

Politique de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 50% de l'Euro Stoxx 50 et à 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, en privilégiant le recours aux contrats financiers à terme fermes et conditionnels, de type futures et options sur indices, négociés sur des marchés réglementés et/ou organisés français et/ou étrangers.,

Commentaire de gestion

En juin, l'intervention conjointe des États-Unis et d'Israël contre les sites nucléaires iraniens a ravivé les inquiétudes des investisseurs, en particulier lorsque le parlement iranien a menacé de fermer le détroit d'Ormuz. Une décision que le régime iranien ne pouvait pas prendre puisque cela aurait précipité sa chute. Un cessez-le-feu a donc rapidement été instauré permettant une désescalade rapide du conflit et une normalisation du cours du pétrole qui finit le mois à 65\$ contre 75\$ au pic de la crise.

Du côté de la macroéconomie, les données ont été contrastées. Aux États-Unis, l'emploi reste solide (taux de chômage à 4,2 %), mais la croissance a été révisée en baisse. En zone euro, les indicateurs avancés se stabilisent, avec une amélioration notable en Allemagne. Enfin, en Chine, la consommation a surpris positivement, portée par les ventes au détail de mai, tandis que la production industrielle et les investissements ont ralenti.

Sur le front monétaire, les banques centrales sont restées prudentes. La Fed a laissé ses taux inchangés à 4.5% tout en laissant la porte ouverte à une baisse pour la rentrée de septembre dès lors que la visibilité quant aux tarifs douaniers se sera améliorée. En zone euro, la BCE a abaissé ses taux de 25 pb à 2.0% en réponse à une inflation sous-jacente en repli mais a annoncé mettre en pause le cycle de baisses des taux.

Soutenus par la baisse du dollar (-3,7% contre euro) et l'anticipation d'un assouplissement monétaire, le S&P 500 (+5.0%) et le Nasdaq (+6,6%) ont enregistré de nouveaux records. Les révisions bénéficiaires se stabilisent progressivement puisqu'aux États-Unis le solde des révisions redevient positif, suggérant que le pire est sans doute derrière nous. En Europe, le Stoxx 600 a légèrement reculé (-1,33 %), pénalisé par les valeurs défensives mais les flux des investisseurs internationaux vers les actions européennes restent positifs.

Enfin, sur les marchés obligataires, les taux souverains ont évolué en ordre dispersé. Aux États-Unis, le 10 ans a perdu 17 bp en juin pour clôturer à 4,23%, tandis qu'en zone euro, et malgré la baisse des taux de la BCE, le 10 ans allemand a progressé de 10bp à 2.6%. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés, traduisant une certaine confiance face à un environnement incertain.

ACA Multi Talents progresse de 0.82% en juin et parvient donc à s'affranchir de la baisse des marchés actions européens sur le mois (EuroStoxx 50 à -1.12% et Stoxx 600 -1.22%). Cette nette surperformance provient de plusieurs éléments : l'allocation sur les actions américaines initiée en mai et renforcée en juin alors que le S&P500 et le Nasdaq ont progressé sur le mois, une position vendeuse sur le secteur pétrolier après les tensions en Iran ainsi que nos couvertures sur les taux d'intérêts allemands. Nous finissons le mois investi à 63% en actions réparties à 54% sur les actions européennes, à 5% sur les actions américaines et à 4% sur les actions chinoises.

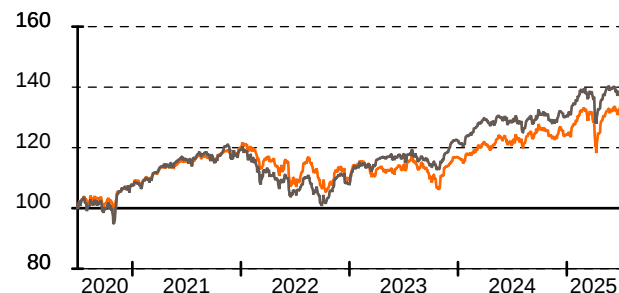
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	7.22	6.26	6.83	- 8.83	11.40
Indice	6.19	6.70	13.72	- 9.76	10.99

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.82	3.83	10.36	23.18	33.19
Indice	- 0.62	2.08	8.12	31.89	38.63

Evolution sur 5 ans



— Multi Talents - C *

— Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Clariane 1 7/8 PERP	2.14%	+ 0.09
AIR LIQFIN 1 25 28	5.95%	+ 0.06
URWFP 3,5% 09/11/29	4.79%	+ 0.02
AUR.EUR.REN.R C.4D	2.55%	+ 0.02
Banque Stellantis France 3 7/8 01/19/26	6.26%	+ 0.01
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Horizon Actions Multicaps I *	4.87%	- 0.04
France 1,25% 05/25/2034	4.57%	- 0.04
SNCF 3 125 250534	3.01%	- 0.02
Groupe Vial	0.00%	
Carrefour Banque 0.107 06/14/25	0.00%	+ 0

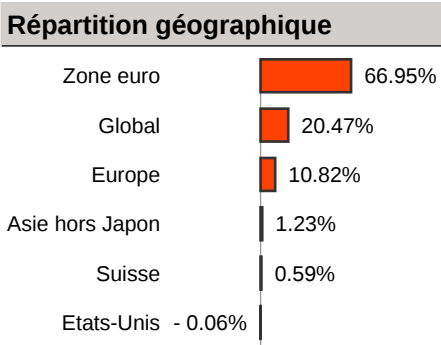
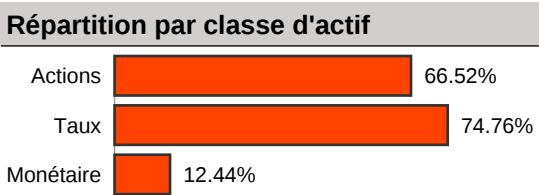
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.84%	8.84%
Volatilité de l'indice	8.71%	8.21%
Tracking error	3.78%	4.2%
Ratio d'information	+ 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	1.0433	0.9484
Alpha	+ 1.71%	- 1.88%

Echelle de risque

Plus faible		Risque			Plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7
Plus faible		Rendement potentiel			Plus élevé	

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	100%	Titre	% actif
Statut juridique				France 1 11/25/2025	6.88%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Industrials	0%	BTPS 4.2 03/01/34	6.62%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			Banque Stellantis France 3 7/8 01/19/26	6.25%
Commissaire aux comptes	Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis			AIR LIQFIN 1 25 28	5.95%
Benchmark	Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)			Horizon Actions Multicaps I *	4.86%
Devise	Euro			URWFP 3,5% 09/11/29	4.78%
Valorisation	Quotidienne			Schneider Electric 3 1/4 11/09/27	4.75%
Part	C			CIE DE SAINT-GOBAIN SA	4.64%
Affectation du résultat	Capitalisation			France 1,25% 05/25/2034	4.56%
Commission de gestion	2% TTC			E.ON 0.375% 29/09/27	4.40%
Frais de souscription	0% maximum				53.68%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR0010482968				
Ticker	SWMLTTA FP				
Lancement	2 Nov 07				



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	100%	
1 semaine	0%	100%
1 mois	0%	100%
> 1 mois	0%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 24 titres	87.55%	3.65%
Top 5	30.55%	6.11%
Top 10	53.68%	5.37%
Top 20	84.27%	4.21%
Liquidités	12.45%	

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 OPC, 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.paris. 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 34 Régulateur Autorité des Marchés Financiers

E-mail aca@aca.paris Enregistrement 4 Sep 05

Numéro GP-050000031