

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

Une fois n'est pas coutume, le mois de septembre aura été un mois de hausse pour les marchés actions mondiaux. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au second trimestre a été révisée à la hausse à 3,8% tandis que les indicateurs d'activité restent en territoire d'expansion ; les PMI des services et manufacturier ressortent respectivement à 53,9 et 52,0 sur le mois. La banque centrale américaine a sans surprise enclenché un nouveau cycle d'assouplissement monétaire en abaissant les taux directeurs de 25 points de base, dans la fourchette 4,0%-4,25%. Le marché anticipe encore 2 baisses de taux d'ici la fin de l'année. La FED se concentre ainsi sur son second mandat qui vise à maintenir le plein emploi, son président Jerome Powell jugeant que le risque d'une forte hausse du chômage l'emportait à présent sur le risque inflationniste et que les droits de douane n'auraient qu'un effet transitoire sur l'inflation. En effet, les derniers chiffres de l'emploi montrent un fort ralentissement, les NFP n'augmentant que de 22k (vs. 75k attendus). Le taux de chômage reste stable à 4,3% mais le taux de chômage des jeunes (16-24 ans) dépasse désormais les 10%.

Dans la zone euro, la BCE a maintenu son taux directeur à 2% lors de sa réunion en septembre, adoptant un ton similaire à celui de juillet et confirmant sa confiance dans sa politique actuelle. Les données économiques restent contrastées : le PMI composite est stable à 51,2, tandis que l'indice Ifo allemand recule. En Allemagne, le Parlement a validé le budget 2025 et présenté celui de 2026, qui prévoit un emprunt record de 174,3 milliards d'euros. En France, l'échec du vote de confiance à l'Assemblée a provoqué l'effondrement du gouvernement Bayrou sitôt remplacé par S.Lecornu au poste de Premier ministre, tandis que Fitch dégradait la notation de crédit de AA- à A+, sans impact significatif sur le marché ; le spread avec la dette allemande est resté stable à 80bp.

Du côté des marchés, les indices mondiaux s'inscrivent en hausse malgré la saisonnalité historiquement négative. Le S&P 500 NR progresse de +3,64%, tandis que le Nasdaq bondit de +5,47% porté de nouveau par la thématique de l'intelligence artificielle. En Europe, l'Eurostoxx 50 avance de +3,42%. Nous noterons le retour en force du marché actions chinois dont la performance s'établit à +9,75% ce mois-ci. Les spreads de crédit restent stables, toujours à des niveaux historiquement faibles. Enfin, les métaux précieux continuent de battre des records, l'once d'or vaut 3858\$.

ACA Multi Talents progresse de +1.54% en septembre portant la performance depuis le début d'année à +8.9%. En fin de mois, nous avons progressivement réduit l'exposition aux actions qui se situe désormais légèrement supérieure à 50%. Notre allocation favorise les actions européennes (Eurostoxx 50) ainsi que quelques convictions sectorielles (Santé, Alimentation & Boissons, Technologies et dans une moindre mesure l'Automobile).

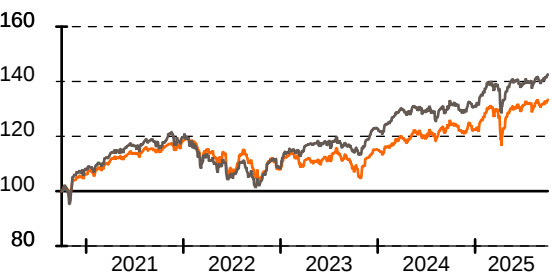
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	8.92	6.26	6.83	- 8.83	11.40
Indice	8.79	6.70	13.72	- 9.76	10.99

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1.54	1.58	6.57	27.01	33.34
Indice	1.82	2.46	7.83	39.93	42.58

Evolution sur 5 ans



Multi Talents - C *

Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5)

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Horizon Actions Multicaps I	4.52%	+ 0.09
Clariane 1 7/8 PERP	1.97%	+ 0.04
BTPS 4.2 03/01/34	6.01%	+ 0.03
MITSUBISHI UFJ INVESTOR 4.171% 12/2050	0.89%	+ 0.03
France 1,25% 05/25/2034	4.18%	+ 0.02
5 moins bonnes	Poids	Contribution
URWFP 3,5% 09/11/29	4.30%	- 0.01
Groupe Vial	0.00%	
France 1.85 07/25/27	0.99%	+ 0
Schneider Electric 3 1/4 11/09/27	4.40%	+ 0
L'Oréal 0.875 06/29/2026	1.40%	+ 0

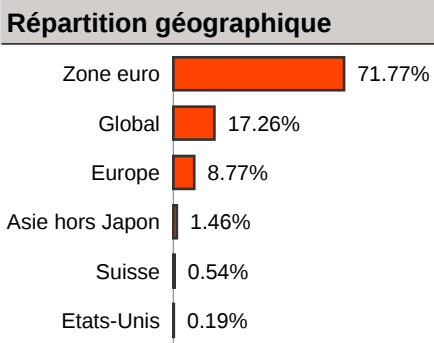
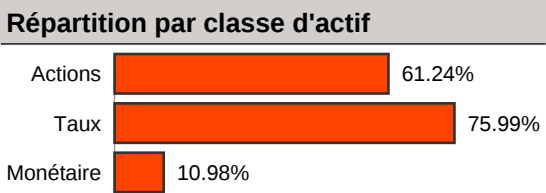
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.53%	8.64%
Volatilité de l'indice	8.36%	7.91%
Tracking error	3.43%	3.9%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	1.065	0.9746
Alpha	- 1.35%	- 2.87%

Echelle de risque

Plus faible							Risque							Plus élevé						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	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	6.36%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Industrials	0%	BTPS 4.2 03/01/34	6.00%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			Banque Stellantis France 3 7/8 01/19/26	5.79%
Commissaire aux comptes	Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis			AIR LIQFIN 1 25 28	5.50%
Benchmark	Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)			Horizon Actions Multicaps I	4.51%
Devise	Euro			Schneider Electric 3 1/4 11/09/27	4.40%
Valorisation	Quotidienne			URWFP 3,5% 09/11/29	4.29%
Part	C			France 1,25% 05/25/2034	4.17%
Affectation du résultat	Capitalisation			COVIVIO 1 5 27	4.17%
Commission de gestion	2% TTC			E.ON 0.375% 29/09/27	4.05%
Frais de souscription	0% maximum				49.23%
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 : 28 titres	89.02%	3.18%
Top 5	28.15%	5.63%
Top 10	49.23%	4.92%
Top 20	79.71%	3.99%
Liquidités	10.98%	

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