

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence 40 % €STR Capitalisé + 4,2%, sur la durée de placement recommandée.

Commentaire de gestion

L'été s'achève sur une stabilité de l'indice monde (MSCI World de +0,50%) et en particulier du CAC 40 (-1,13%).

Même la Chine dont la situation économique inquiète de plus en plus, n'a que faiblement baissé, alors qu'on aurait pu redouter un recul plus marqué. Il est vrai que l'indice chinois CSI était resté stable au premier semestre, quand les autres grands marchés gagnaient souvent plus de 10%. Si l'on veut vraiment trouver de forts mouvements, il faut se tourner vers la Russie (Moex +15,4% en euros) et vers la Turquie, où l'indice BIST 30 a gagné près de 30% (en monnaie locale et en euros), après un début d'année où les performances avaient été dévorées par la chute de la monnaie.

Alors, un été pour rien sur les marchés ? Ce serait aller un peu vite en besogne.

Cette petite stabilité estivale a, avant tout, des allures de confirmation, après un premier semestre marqué par une hausse des marchés qui a pu surprendre dans un contexte de forte inflation et de poursuite de la remontée des taux. Sur les six premiers mois de l'année, le MSCI World, exprimé en dollars, avait gagné 11,4%, le CAC40, 11,4%, le Nikkei s'était envolé de 27,4%, et le Nasdaq, de 27,9%. Il y a donc eu stabilisation mais pas rupture.

En l'absence de grand évènement géopolitique, les marchés se sont concentrés sur deux thèmes. Les publications des résultats semestriels et, surtout, les anticipations sur l'évolution des politiques monétaires américaines et européennes.

Du côté des résultats, le test a été dans l'ensemble réussi, même si la réaction moyenne aux publications a été insignifiante à Paris.

Pour ce qui est des politiques monétaires, les marchés sont désormais convaincus que le cycle de remontée des taux touche à sa fin mais hésitent encore pour savoir s'il est totalement terminé aux Etats-Unis ou s'il y aura encore un petit tour de vis. Ils s'interrogent aussi sur l'impact de la croissance à venir et de la spectaculaire hausse des taux enclenchée depuis plus d'un an. En fonction des statistiques économiques, parfois contradictoires, leur humeur a évolué dans un sens ou dans l'autre, expliquant, in fine, la stabilité estivale des marchés.

Dans ce contexte, l'exposition actions du fonds a été maintenue à 71% et sa VL a été en hausse de +1,29% depuis fin juin.

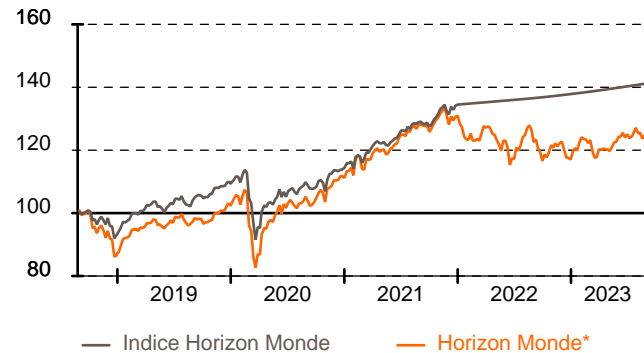
Performances annuelles

	2023 (YTD)	2022	2021	2020	2019
Fonds	6.55	-10.58	17.68	8.70	17.13
Indice	2.38	2.48	17.59	4.63	17.04

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1.92	1.65	-1.34	18.53	23.67
Indice	0.30	0.96	3.39	28.50	40.60

Evolution sur 5 ans



* l'indice composite HM 60% MSCI Monde et 40 % EONIA Capitalisé a été remplacé par l'indice composite 40% €STR capitalisé + 4,2% à compter du 01/01/2022

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Union Plus	6.94%	+ 0.02
Ecofi Trésorerie - C	6.57%	+ 0.02
CPR Oblig 6 mois - I	6.68%	+ 0.02
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.39%	- 0
GRAPHENE ACTIONS USA-I	3.01%	- 0.04
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	10.26%	- 0.39
AMUNDI EUROPEN SECT ROT-I C/D	5.43%	- 0.27
FTSE RAFI US 1000	9.08%	- 0.23
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	10.34%	- 0.15
AB AMER GRWTH - A USD CAP	10.12%	- 0.13

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.3%	10.01%
Volatilité de l'indice	0.06%	4.85%
Tracking error	9.29%	8.1%
Ratio d'information	- 0.01	- 0.01
Ratio de Sharpe	-	+ 0.01
Beta	28.0319	1.2347
Alpha	- 61.22%	- 4.11%

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

Domicile	France
Structure	FCP-FIA
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	Stephane Pezeril
Benchmark	Indice Horizon Monde
Devise	Euro
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)
Affectation du résultat	Capitalisation
Commission de gestion	1.79% TTC
Frais de souscription	1.5% maximum
Commission de rachat	0% maximum
Isin	FR0007496724
Ticker	NEVINTC FP
Lancement	5 Déc 95


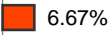

Répartition sectorielle

Tout secteur		100%
--------------	---	------











Principales positions

Titre	% actif
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	10.34%
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	10.26%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	10.12%
FTSE RAFI US 1000	9.08%
Union Plus	6.94%
CPR Oblig 6 mois - I	6.68%
Ecofi Trésorerie - C	6.57%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.50%
AMUNDI EUROPN SECT ROT-I C/D	5.43%
El Sturza-Nipn Growth-DI JPY	4.69%
	76.60%

Répartition par classe d'actif

Actions		71.28%
Taux		6.67%
Monétaire		22.05%

Répartition géographique

Etats-Unis		49.31%
Zone euro		28.75%
Europe		5.43%
Japon		4.69%
Royaume uni		2.87%
Scandinavie		2.39%
Canada		2.26%
Suisse		1.97%
Australie		1.45%
Asie hors Japon		0.88%

Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	73.86%	
1 semaine	6.31%	80.17%
1 mois	8.4%	88.57%
> 1 mois	11.43%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 17 titres	91.43%	5.38%
Top 5	46.74%	9.35%
Top 10	76.60%	7.66%
Liquidités	8.57%	

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**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

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

Numéro **GP-050000031**