

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 2025 a été marqué par une poursuite du rebond des marchés actions internationaux, malgré un environnement toujours incertain sur les plans géopolitique et monétaire. Les conflits au Moyen-Orient, les tensions commerciales impulsées par l'administration américaine et l'intervention des États-Unis dans le conflit israélo-iranien n'ont pas entamé la résilience des marchés. Les investisseurs sont restés davantage focalisés sur l'inflation et la trajectoire des taux d'intérêt de la Fed que sur les risques géopolitiques.

Contrairement aux phases de hausse précédentes dominées par les grandes valeurs technologiques, la progression estivale s'est élargie à des secteurs plus diversifiés. Si NVIDIA et Meta ont confirmé leur leadership, d'autres acteurs majeurs comme Apple (plus que la 3e capitalisation mondiale) et Amazon ont sous-performé, traduisant une rotation sectorielle favorable aux valeurs industrielles, financières et liées à la défense. En Europe, les annonces budgétaires, notamment en Allemagne, et la spéculation autour du réarmement ont soutenu les marchés, tandis que la vigueur de l'euro a contribué à la dynamique.

Sur les deux mois de juillet et août, le fonds Horizon Monde enregistre une performance positive de +2,71%, supérieure à celle de son indice de référence, confirmant la bonne orientation déjà observée en juin. Depuis le début de l'année, la performance du fonds reste néanmoins légèrement négative (-1,67%), contre +3,36% pour son indice, reflétant la difficulté à capter pleinement le rebond technologique américain du premier semestre et de supporter la baisse du Dollar face à l'Euro.

L'exposition actions a été ramenée à 80% fin août, avec une prédominance aux États-Unis (55% de l'actif), via notamment Natixis Actions US Growth, l'ETF Amundi MSCI Semiconductors, ou encore Neuberger US Large Cap Value, qui figurent parmi les principaux contributeurs positifs. Le fonds bénéficie également de la contribution du marché japonais (Morgan Stanley Japanese Equity Fund).

La gestion demeure volontairement prudente et flexible, privilégiant des titres liquides de grande capitalisation, permettant des arbitrages rapides. La répartition géographique reste concentrée sur les États-Unis et le Japon. Le portefeuille conserve par ailleurs un niveau de liquidité élevé (environ 19% en monétaire), garantissant une capacité de réaction face aux incertitudes.

La progression récente des marchés repose sur un équilibre fragile : détente partielle sur le front commercial, rotation sectorielle et anticipation d'une politique monétaire plus accommodante aux États-Unis. Dans ce contexte, la gestion du fonds restera attentive aux signaux macroéconomiques et aux arbitrages sectoriels, tout en préservant un haut degré de sélectivité et de liquidité pour traverser les prochains mois.

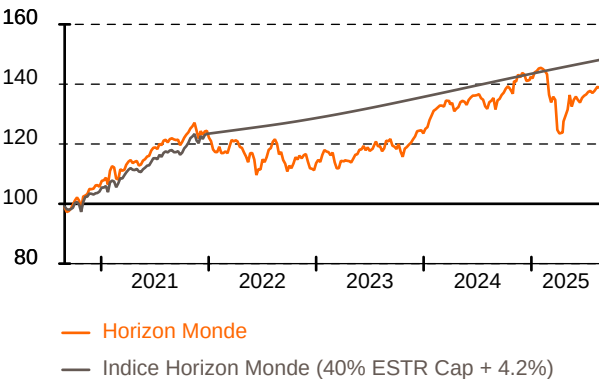
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	- 1.67	13.53	12.00	- 10.58	17.68
Indice	3.36	5.73	5.48	4.18	18.54

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.97	3.20	2.74	15.78	39.10
Indice	0.47	1.22	5.25	17.08	48.18

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
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	14.31%	+ 7.4
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	14.08%	+ 7.2
Ecofi Tresorerie - I	13.67%	+ 6.9
ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	12.99%	+ 6.7
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	13.03%	+ 6.64
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.90%	+ 0.49
Amundi Dax III Ucits DR	1.50%	+ 0.74
CANDR EQUITIES L-AUSTRLIA-I	2.86%	+ 1.48
AXA WF-FRM SWITZERLND-FD CHF	3.71%	+ 1.83
Amundi MSCI Nordic UCITS	4.27%	+ 2.06

Indicateurs de risque

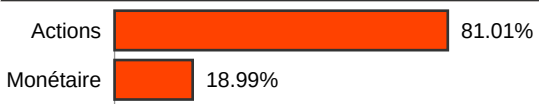
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	12.47%	10.06%
Volatilité de l'indice	0.03%	0.05%
Tracking error	12.47%	10.05%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	3.9603	25.7487
Alpha	- 14.73%	- 73.03%

Echelle de risque

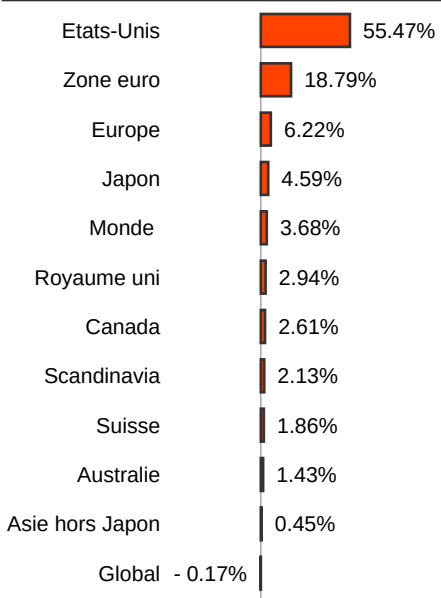
Plus faible		Risque			Plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7
Plus faible		Rendement potentiel			Plus élevé	

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	89.8%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP-FIA			Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	3.58%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Industrials	6.52%	Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	3.58%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Information Technology	3.68%	PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	3.52%
Gérant	Stéphane Pezeril			PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	3.52%
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)			Ecofi Tresorerie - I	3.42%
Devise	Euro			Ecofi Tresorerie - I	3.42%
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)			POLEN FOCUS US GROWTH	3.27%
Affectation du résultat	Capitalisation			POLEN FOCUS US GROWTH	3.27%
Commission de gestion	1.79% TTC			COMGEST GROWTH AMERICA Acc	3.26%
Frais de souscription	1.5% maximum			COMGEST GROWTH AMERICA Acc	3.26%
Commission de rachat	0% maximum				34.08%
Isin	FR0007496724				
Ticker	NEVINTC FP				
Lancement	5 Déc 95				

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	84.32%	
1 semaine	2.38%	86.7%
1 mois	4.53%	91.23%
> 1 mois	8.77%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 42 titres	93.96%	2.24%
Top 5	17.61%	3.52%
Top 10	34.08%	3.41%
Top 20	64.57%	3.23%
Liquidités	6.04%	

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

