

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

Le mois d'avril a vu la publication de l'indice des prix à la consommation américain (IPC) de mars, qui a continué à dépasser les prévisions pour le quatrième mois consécutif. L'inflation globale et l'inflation sous-jacente ont toutes deux augmenté plus que le marché ne l'avait anticipé, s'établissant à 0,4% sur le trimestre, et à 3.5% et 3.8% en glissement annuel respectivement. Conformément aux attentes et compte tenu de la résilience de l'inflation américaine, le comité de politique monétaire de la Fed (FOMC) a annoncé que les taux directeurs resteraient inchangés. Cependant, le président de la Fed, Jerome Powell, a exprimé qu'une hausse des taux en 2024 semblait improbable, donnant à la réunion un ton légèrement moins "hawkish" que prévu. Le marché anticipe désormais une à deux baisses de taux en 2024, contre six baisses envisagées début janvier. En Europe, la BCE a également laissé ses taux directeurs inchangés en avril, la dernière estimation de l'IPC montrant que l'inflation est restée stable à 2,4% (en baisse par rapport aux 2,9% enregistrés en janvier). Par conséquent, les attentes d'une première baisse de taux en juin restent d'actualité. Dans le même temps, la croissance économique commence à légèrement s'améliorer en Europe (la croissance du PIB de la zone euro s'est élevée à +0,3% au premier trimestre contre +0,1% attendu, soit la plus forte croissance depuis le troisième trimestre 2022), tandis que l'économie américaine montre quelques signes de ralentissement : le PIB a augmenté à un taux annualisé de 1,6% au premier trimestre, en dessous des 2,5% attendus. Une divergence de politiques entre la Fed et la BCE reste ainsi d'actualité. En Chine, la croissance a surpris positivement sur le début de l'année (+5,3% au T1 2024 vs 4,6% attendu). Cette bonne publication serait notamment expliquée par la bonne dynamique du commerce extérieur sur le début d'année et du secteur de la technologie et des services. Dans ce contexte, l'exposition actions du fonds est resté à 70% ; sa VL a été en baisse de -2,04% sur ce mois d'avril. Notons que sur un an glissant, la performance du fonds est de +15,31%.

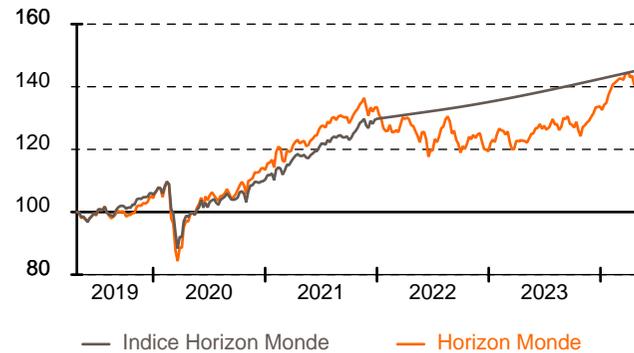
Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	5.76	12.00	-10.58	17.68	8.70
Indice	1.85	5.47	4.12	17.59	4.63

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.04	2.96	15.31	15.54	41.42
Indice	0.54	1.41	5.67	23.13	45.13

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
LYXOR FTSE 100-C	2.55%	+ 0.07
Invesco MSCI China All shs	0.80%	+ 0.04
Ecofi Trésorerie - C	7.91%	+ 0.03
Egamo marché monétaire - S	6.32%	+ 0.02
Amundi Ult Sht Bd - IC	5.09%	+ 0.02
5 moins bonnes	Poids	Contribution
ISHARES MSCI CANADA B	1.68%	- 0.4
AB AMER GRWTH - A USD CAP	4.58%	- 0.25
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.09%	- 0.25
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	4.40%	- 0.23
EI Sturdza-Nipn Growth-DI JPY	4.20%	- 0.19

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.5%	9.2%
Volatilité de l'indice	0.02%	2.55%
Tracking error	7.5%	8.63%
Ratio d'information	+ 0.02	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0.03	+ 0.01
Beta	4.6998	1.2803
Alpha	- 11.42%	- 3.51%

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

Domiciliation	France
Statut juridique	FCP-FIA
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
Société de gestion	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



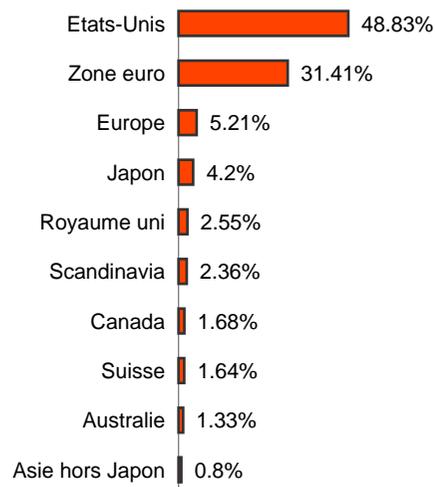
Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	8.79%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	8.39%
Ecofi Tresorerie - C	7.91%
Mansartis Amérique ISR - G	6.90%
Ostrum SRI Cash Plus - TCEUR	6.32%
Egamo marché monétaire - S	6.32%
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.09%
AMUNDI EUROPN SECT ROT-I C/D	5.21%
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	5.13%
Amundi Ult Sht Bd - IC	5.09%
	66.15%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	73.77%	
1 semaine	6.6%	80.37%
1 mois	6.57%	86.94%
> 1 mois	13.06%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	94.23%	4.71%
Top 5	38.32%	7.66%
Top 10	66.15%	6.62%
Liquidités	5.77%	

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 34**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

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

Numéro **GP-050000031**