

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

Ni l'investiture de Donald Trump et ses premiers décrets, ni les annonces de DeepSeek n'auront empêché les marchés actions de progresser en ce début d'année. Le MSCI world affiche ainsi une progression de 3.1% sur le mois de janvier. Une fois n'est pas coutume, ce sont les marchés européens qui ont tiré l'indice mondial avec une progression de 7.3% de l'Eurostoxx. Le CAC 40 (+7.7%) et le DAX (+9.2%) rebondissaient nettement. Coté secteurs, alors que le Bund progressait de 9bp sur le mois, les secteurs sensibles aux taux étaient à la peine, à l'image de l'alimentation-boissons, de l'immobilier ou des services aux collectivités (également impactés par les déclarations du président américain défavorable aux énergies renouvelables). A l'inverse, les banques poursuivaient leur beau parcours et les biens de consommation profitaient de publications rassurantes dans le secteur du luxe. Le marché européen a également bénéficié de la poursuite de l'assouplissement des taux de la BCE et d'indicateurs avancés qui ont montré un rebond de l'activité en janvier. Le S&P500 clôture le mois en hausse de 2.1%, surperformant le NASDAQ qui progressait de 1%, impacté en fin de mois par l'entrée fracassante de la Chine dans l'IA avec les avancées inattendues faites par DeepSeek, modèle d'IA à l'architecture ouverte, capable de rivaliser avec Chat GPT pour un coût de développement sensiblement inférieur. Les marchés émergents affichaient une progression de 1.4%, impactés par la fermeture de certaines places financières en fin de mois en raison du nouvel an chinois. Le TOPIX japonais sous-performait avec une performance quasiment stable (+0.1%).

Côté macroéconomique, si le PIB chinois a atteint son objectif de croissance de +5% en 2024, les données manufacturières et non manufacturières ont fortement baissé en janvier. Aux États-Unis l'activité continue de bien se porter à l'image de la croissance du PIB qui a certes ralenti, mais ressort à 2.3% en rythme annualisé ; la bonne tenue de l'emploi et le maintien de l'inflation à un niveau supérieur à la cible limitent cependant la marge de manœuvre de la Fed par rapport à la BCE.

Dans ce contexte, l'exposition actions du fonds a été maintenue à 85% pour profiter de cette hausse des marchés ; sa VL a été en hausse de +2.27% sur ce mois de janvier surperformant largement son indice.

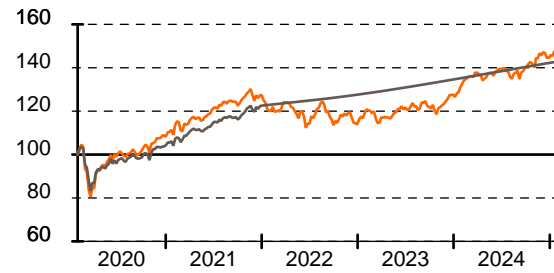
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	2.67	13.53	12.00	- 10.58	17.68
Indice	0.45	5.72	5.47	4.12	17.59

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.67	4.86	13.48	23.80	48.77
Indice	0.45	1.43	5.73	16.27	42.91

Evolution sur 5 ans



Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap majoré de 4.2%) Horizon Monde*

* 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

	Poids	Contribution
5 meilleures		
FTSE RAFI US 1000	9.72%	+ 0.49
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.62%	+ 0.47
Eleva Euroland R Eur Acc	4.85%	+ 0.3
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.61%	+ 0.29
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.77%	+ 0.29
5 moins bonnes		
Amundi MSCI Semiconductors ESG	3.07%	- 0.03
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.75%	+ 0.01
Ecofi Trésorerie - I	6.02%	+ 0.02
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.22%	+ 0.02
CANDR EQUITIES L-AUSTRALIA-I	1.49%	+ 0.07

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.13%	9.08%
Volatilité de l'indice	0.02%	0.09%
Tracking error	7.13%	9.08%
Ratio d'information	+ 0.02	+ 0
Ratio de Sharpe	+ 0.03	+ 0.01
Beta	- 10.3961	10.313
Alpha	+ 102.68%	- 35.86%

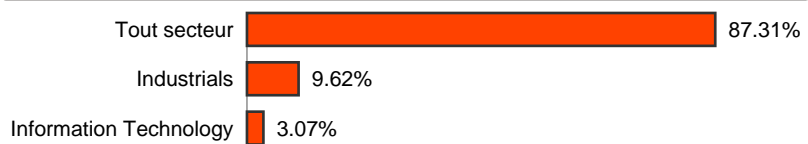
Echelle de risque

Plus faible		Risque					Plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7		
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	Stéphane Pezeril
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap majoré de 4.2%)
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

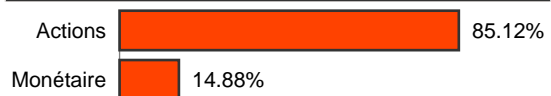
Répartition sectorielle



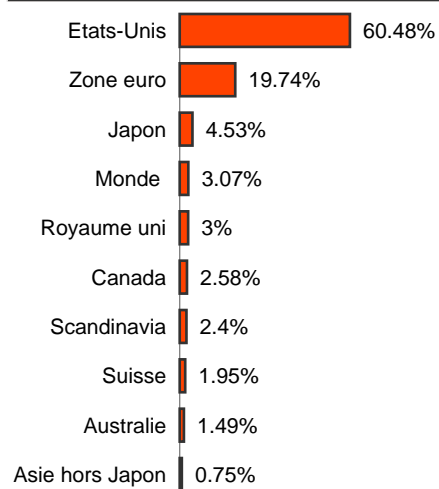
Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	9.72%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.62%
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.61%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	7.16%
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.78%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.77%
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.65%
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.22%
Mansartis Amérique ISR - C	6.18%
Ecofi Tresorerie - I	6.02%
	72.73%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	70.94%	
1 semaine	6.29%	77.23%
1 mois	8.17%	85.39%
> 1 mois	14.61%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 19 titres	97.35%	5.12%
Top 5	40.89%	8.18%
Top 10	72.73%	7.27%
Liquidités	2.65%	

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**