

## 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

A Wall Street, la pilule miracle a été l'intelligence artificielle sur ce premier semestre 2024. Hors IA, point de salut, comme en 2023 ! En hausse de près de 20% depuis le 1er janvier, après un rebond de 43% l'an dernier, le Nasdaq a fini le semestre sur un nouveau record, passant pour la première fois les 18 000 points le 28 juin. Nvidia, le fabricant des puces pour l'IA, a brillé. Son cours a triplé, lui permettant de rejoindre Apple et Microsoft au club des 3 000 milliards de dollars de capitalisation. Ces géants de la tech ont porté l'indice S&P 500 à 5 500 points fin juin, un plus-haut, là aussi, et contribué à la performance du Nikkei au Japon.

Si Paris avait pu se comparer favorablement aux autres marchés européens une partie de ces premiers six mois de l'année, il a perdu toute son avance depuis l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale par le président Macron. La grande gagnante en Europe est Copenhague, avec son indice en hausse de 26,5% grâce à Novo Nordisk et son traitement anti obésité.

Les théories économiques retiennent généralement que la croissance de l'activité économique atteignable sur le long terme dépend de la disponibilité du facteur travail, de la disponibilité du facteur capital et de la productivité de ces facteurs. Empiriquement, sur le très long terme, on peut constater que le lien entre croissance de la population mondiale et croissance de l'activité économique est très étroit. Avant le XIXème siècle, la croissance de la population mondiale et celle du PIB mondial ont été très faibles. Ces deux variables ont connu un pic dans les années 1950 et 1960, aux alentours de 2% de croissance annuelle de la population mondiale et de 5% pour la croissance annuelle du PIB mondial. Ensuite, la croissance a graduellement diminué. Depuis quelques années, la population mondiale croît à un rythme inférieur à 1% par an.

Avec le ralentissement de la population mondiale, voire ses probables pic et baisse d'ici quelques dizaines d'années, il est vraisemblable que la croissance mondiale soit plus faible sur les années 2020/2030/2040 que lors de la deuxième moitié du XXème siècle. Cela pourrait donc avoir des répercussions très importantes sur de nombreux systèmes économiques, sociaux et financiers.

Dans ce contexte, l'exposition actions du fonds est resté à 70% ; la performance du fonds a été en hausse de +2,34% sur ce mois de juin surperformant à nouveau largement son indice. Sa VL a même rattrapé celle de son indice de référence sur 5 ans.

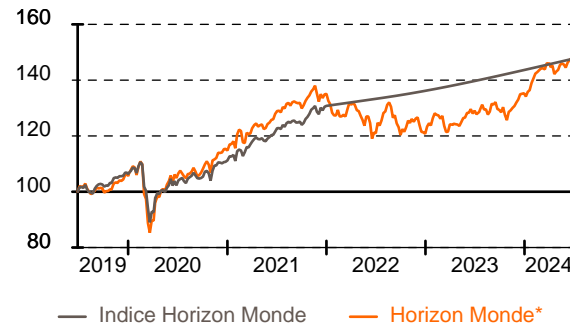
## Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	<b>9.31</b>	<b>12.00</b>	<b>-10.58</b>	<b>17.68</b>	<b>8.70</b>
Indice	<b>2.84</b>	<b>5.47</b>	<b>4.12</b>	<b>17.59</b>	<b>4.63</b>

## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>2.34</b>	<b>1.25</b>	<b>14.58</b>	<b>15.62</b>	<b>47.88</b>
Indice	<b>0.43</b>	<b>1.52</b>	<b>5.73</b>	<b>21.49</b>	<b>47.70</b>

## 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

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	5.44%	<b>+ 0.52</b>
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.16%	<b>+ 0.45</b>
Mansartis Amérique ISR - G	6.95%	<b>+ 0.38</b>
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	4.60%	<b>+ 0.36</b>
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	8.17%	<b>+ 0.34</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
AMUNDI EUROPN SECT ROT-I C/D	4.86%	<b>- 0.23</b>
EDR - US Value - I USD	4.26%	<b>- 0.04</b>
LYXOR FTSE 100-C	2.47%	<b>- 0.01</b>
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.75%	<b>- 0.01</b>
AXA WF-FRM SWITZERLND-FD CHF	1.62%	<b>+ 0.01</b>

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>7.48%</b>	<b>9.18%</b>
Volatilité de l'indice	<b>0.01%</b>	<b>2.42%</b>
Tracking error	<b>7.48%</b>	<b>8.68%</b>
Ratio d'information	<b>+ 0.02</b>	<b>- 0</b>
Ratio de Sharpe	<b>+ 0.02</b>	<b>+ 0.01</b>
Beta	<b>82.7888</b>	<b>1.262</b>
Alpha	<b>- 99.07%</b>	<b>- 2.79%</b>

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

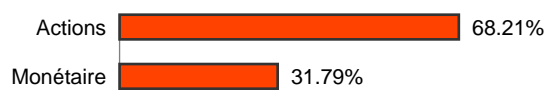
## Répartition sectorielle



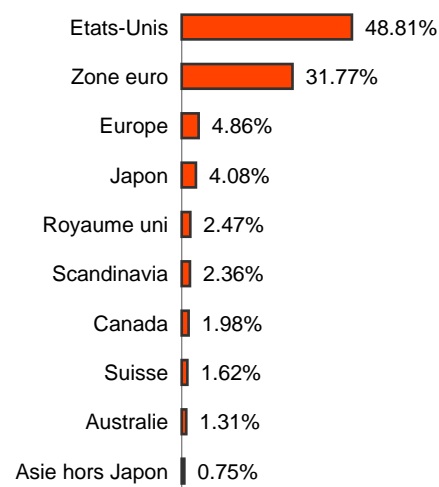
## Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	8.50%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	8.17%
Ecofi Tresorerie - C	7.54%
Mansartis Amérique ISR - G	6.95%
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.16%
Ostrum SRI Cash Plus - TCEUR	6.03%
Egamo marché monétaire - S	6.02%
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	5.44%
AMUNDI EUROPN SECT ROT-I C/D	4.86%
Amundi Ult Sht Bd - IC	4.85%
	64.50%

## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique



## Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	<b>74.64%</b>	
1 semaine	5.78%	<b>80.42%</b>
1 mois	6.09%	<b>86.51%</b>
> 1 mois	13.49%	<b>100%</b>

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

## Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	92.66%	4.63%
Top 5	37.31%	7.46%
Top 10	64.50%	6.45%
Liquidités	7.34%	

## Capitalisation

>= 10 Mds EUR	<b>0%</b>
>= 5 Mds EUR	<b>0%</b>
>= 1 Mds EUR	<b>0%</b>
< 1 Mds EUR	<b>0%</b>

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](http://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**