

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 de juin a marqué la fin d'un semestre particulièrement agité sur les plans géopolitique et économique. Malgré un contexte mondial tendu - marqué par les conflits au Moyen-Orient, les tensions tarifaires impulsées par l'administration Trump 2.0 et une forte volatilité des marchés - les actions mondiales ont poursuivi leur rebond. Le S&P 500 a même atteint un nouveau sommet historique, porté par un retour de l'appétit pour le risque et une trêve tarifaire surprise annoncée fin avril.

Contrairement aux rebonds précédents centrés sur les géants technologiques, la progression des marchés s'est élargie à des secteurs et valeurs plus diversifiés. Si NVIDIA ou Meta ont conservé leur leadership, d'autres poids lourds comme Apple ou Amazon ont sous-performé, laissant place à une rotation sectorielle bénéfique à des segments auparavant délaissés. En Europe, les marchés ont été soutenus par un euro fort, des annonces budgétaires majeures (notamment en Allemagne) et une spéculation autour du réarmement du continent. Toutefois, cette dynamique reste concentrée sur les secteurs de la défense, de l'industrie et des financières.

Le fonds Horizon Monde affiche une performance positive de +0,46 % en juin, surperformant légèrement son indice de référence (+0,38 %). L'exposition actions a été maintenue à 80 %, avec une forte pondération sur les États-Unis (55 % de l'actif), via le fonds Natixis Actions US Growth ou l'ETF Amundi MSCI Semiconductors, qui ont largement contribué à la performance. Le portefeuille demeure concentré sur des titres liquides de grande capitalisation, permettant une gestion agile et réactive. Les marchés émergents bénéficient quant à eux d'une dynamique favorable, portée par l'IA et la dépréciation du dollar, qui signe son pire début d'année depuis 2005.

Enfin, malgré la recrudescence des tensions au Proche-Orient - avec l'intervention directe des États-Unis dans le conflit entre Israël et l'Iran - les marchés ont jusqu'ici réagi avec modération. Les investisseurs semblent désormais davantage préoccupés par l'inflation, les taux d'intérêt et la politique monétaire de la Fed que par les événements géopolitiques. Dans ce contexte incertain, la gestion du fonds reste prudente et flexible, attentive aux rotations sectorielles et aux flux géographiques, tout en préservant un haut niveau de liquidité.

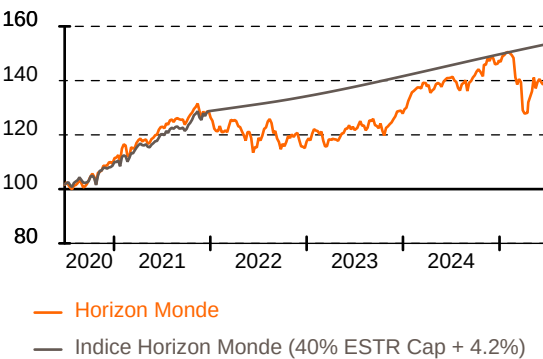
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	- 4.28	13.53	12.00	- 10.58	17.68
Indice	2.49	5.73	5.48	4.18	18.54

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.46	0.48	- 0.58	21.33	40.12
Indice	0.38	1.24	5.37	16.90	53.30

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
Amundi MSCI Semiconductors ESG	3.43%	+ 0.38
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.08%	+ 0.15
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.43%	+ 0.11
ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	5.99%	+ 0.04
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	6.10%	+ 0.03
5 moins bonnes	Poids	Contribution
M&G Lux JAPAN EUR C	0.00%	- 0.17
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	0.00%	- 0.05
LYXOR FTSE 100-C	3.04%	- 0.03
AXA WF-FRM SWITZERLND-FD CHF	2.08%	- 0.02
CANDR EQUITIES L-AUSTRLIA-I	1.50%	- 0

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	12.69%	10.38%
Volatilité de l'indice	0.03%	0.07%
Tracking error	12.69%	10.38%
Ratio d'information	- 0.01	+ 0
Ratio de Sharpe	-	+ 0.01
Beta	10.1832	1.0862
Alpha	- 41.14%	+ 1.91%

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	Titre
Statut juridique	FCP-FIA		
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Industrials	NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Information Technology	Amundi Ult Sht Bd - IC
Gérant	Stéphane Pezeril		Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)		Ecofi Tresorerie - I
Devise	Euro		PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)		EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC
Affectation du résultat	Capitalisation		POLEN FOCUS US GROWTH
Commission de gestion	1.79% TTC		COMGEST GROWTH AMERICA Acc
Frais de souscription	1.5% maximum		AB AMER GRWTH - A USD CAP
Commission de rachat	0% maximum		ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR
Isin	FR0007496724		
Ticker	NEVINTC FP		
Lancement	5 Déc 95		

Répartition par classe d'actif

Actions	77.1%
Monétaire	22.9%

Répartition géographique

Etats-Unis	55.17%
Zone euro	23.9%
Europe	5.43%
Monde	3.43%
Royaume uni	3.04%
Canada	2.75%
Scandinavie	2.45%
Suisse	2.08%
Australie	1.5%
Asie hors Japon	0.39%
Global	- 0.13%

Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	84.99%	
1 semaine	4.15%	89.14%
1 mois	4.47%	93.61%
> 1 mois	6.39%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	90.55%	4.53%
Top 5	34.00%	6.80%
Top 10	64.61%	6.46%
Liquidités	9.45%	

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