

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

Après un mois d'avril marqué par une forte volatilité, les marchés actions mondiaux ont connu un net rebond en mai. Le fonds Horizon Monde a su tirer parti de ce retournement et affiche une performance mensuelle robuste de +5,67 %, soutenant une performance annuelle désormais positive à +1,28 % sur un an glissant.

Ce rebond s'inscrit dans un contexte d'accalmie relative sur le front macroéconomique, avec des signes de stabilisation de l'inflation aux États-Unis et une communication plus lisible des banques centrales. La Réserve fédérale comme la BCE ont maintenu une posture prudente, renforçant la visibilité pour les investisseurs. Les tensions géopolitiques restent présentes, mais leur impact s'est atténué sur les marchés au cours du mois.

Sur le plan de la gestion, l'exposition actions a été maintenue à 80 %, avec une préférence maintenue pour les marchés américains (55 % de l'actif), à travers des fonds comme NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I ou Polen Focus US Growth, qui ont été parmi les principaux contributeurs positifs à la performance. La sélection de fonds dans les secteurs de la technologie, de l'industrie et des semiconducteurs a également soutenu les résultats.

Le portefeuille reste structuré autour de valeurs de grande capitalisation, liquides et de qualité, permettant une gestion opportuniste et agile. Plus de 85 % de l'actif est liquidable en moins d'un mois.

Malgré un début d'année encore en repli (-4,72 % YTD), ce mois de mai marque une reprise dynamique encourageante. La gestion reste active et flexible, avec une attention portée à la sélection de fonds et à la répartition géographique pour capter les zones de reprise tout en préservant la liquidité du portefeuille.

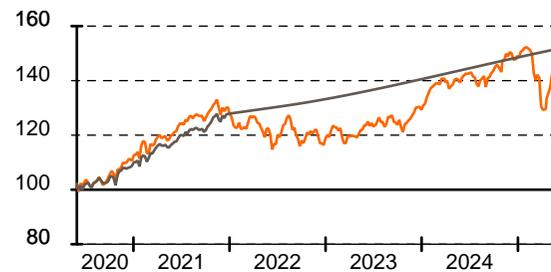
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	- 4.72	13.53	12.00	- 10.58	17.68
Indice	2.11	5.72	5.47	4.12	17.59

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5.67	- 5.97	1.28	15.28	41.06
Indice	0.47	1.25	5.42	16.73	51.53

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		
POLEN FOCUS US GROWTH	6.18%	+ 2.12
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.31%	+ 0.79
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.04%	+ 0.55
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.92%	+ 0.51
Amundi MSCI Semiconductors ESG	3.04%	+ 0.5
5 moins bonnes		
Mansartis Amérique ISR - C	0.00%	- 0.02
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.38%	+ 0.01
Ecofi Trésorerie - I	6.59%	+ 0.02
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.82%	+ 0.02
Amundi Dax III Ucuts DR	0.73%	+ 0.05

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	12.67%	10.83%
Volatilité de l'indice	0.03%	0.07%
Tracking error	12.67%	10.82%
Ratio d'information	- 0.01	+ 0
Ratio de Sharpe	-	+ 0.01
Beta	23.8965	7.2267
Alpha	- 71.88%	- 26.61%

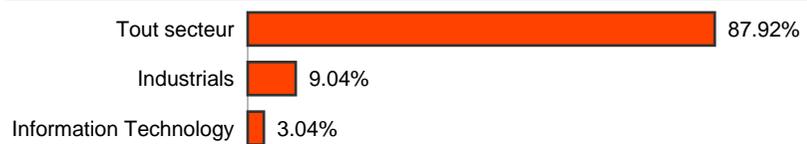
Echelle de risque

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

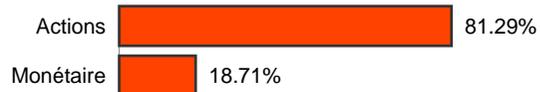
Répartition sectorielle



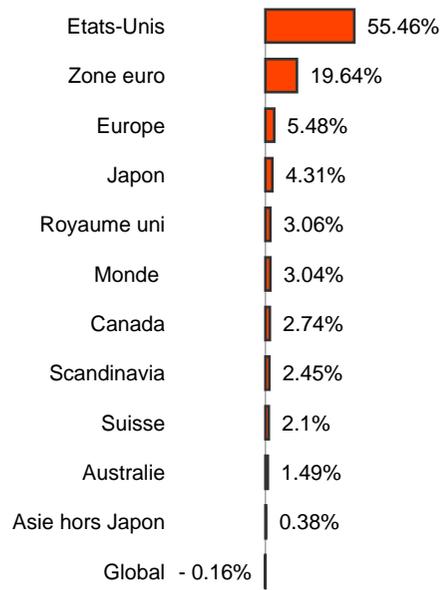
Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	9.22%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.04%
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.31%
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.82%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.62%
Ecofi Tresorerie - I	6.59%
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.44%
POLEN FOCUS US GROWTH	6.18%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.92%
Eleva Euroland R Eur Acc	5.51%
	69.64%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	72.3%	
1 semaine	5.73%	78.03%
1 mois	7.52%	85.55%
> 1 mois	14.45%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	94.69%	4.73%
Top 5	39.00%	7.80%
Top 10	69.64%	6.96%
Liquidités	5.31%	

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-05000031**