

## 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 décembre a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés actions mondiaux, dans un contexte de divergence entre les politiques monétaires des principales banques centrales. Alors que la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux inchangés, signalant une approche prudente face aux incertitudes économiques, la Banque centrale européenne a adopté un ton plus accommodant, favorisant un rebond des actifs risqués en Europe. En parallèle, la réouverture progressive de l'économie chinoise, soutenue par des mesures de relance ciblées, a permis une reprise des secteurs liés aux matières premières et à la consommation.

Le fonds a enregistré une performance mensuelle de -0,57%, sous-performant son indice de référence de près de 1%. Cette sous-performance est attribuable à des facteurs spécifiques, notamment :

"Secteurs gagnants : Le secteur technologique, en particulier les semi-conducteurs, a continué de bénéficier de la dynamique de l'intelligence artificielle et de la demande accrue pour les solutions numériques.

"Régions performantes : L'exposition aux actions américaines, notamment dans les valeurs de croissance, a contribué de manière significative à la performance du fonds.

"À l'inverse, l'exposition au secteur de la santé et cyclique, a pesé sur les résultats, dans un contexte de pressions inflationnistes et de fluctuations des devises.

Durant le mois, nous avons maintenu malgré tout notre exposition aux secteurs cycliques, tels que l'industrie et les matériaux, dans l'anticipation d'une reprise économique globale en 2025. Nous avons conservé nos positions dans des entreprises asiatiques, profitant d'une possible reprise de l'économie en Chine.

Nous abordons 2025 avec prudence mais optimisme. Bien que les incertitudes macroéconomiques persistent, notamment autour de l'inflation et des tensions géopolitiques, nous anticipons une reprise modérée de la croissance mondiale, soutenue par la normalisation des chaînes d'approvisionnement et la transition énergétique. Nous continuons de privilégier les fonds investis dans des entreprises affichant une forte capacité de résilience et de génération de flux de trésorerie, tout en restant attentifs aux opportunités dans les secteurs innovants tels que la transition digitale et les énergies renouvelables.

La diversification géographique et sectorielle reste au cœur de notre stratégie, tout comme la recherche de fonds de qualité, capables de créer de la valeur sur le long terme. Nous remercions nos investisseurs pour leur confiance continue et restons engagés à délivrer des performances solides tout en maintenant une gestion rigoureuse des risques.

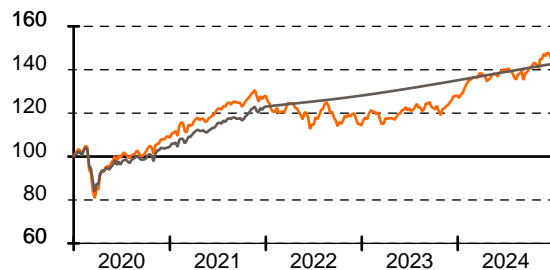
## Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	<b>13.53</b>	<b>12.00</b>	<b>- 10.58</b>	<b>17.68</b>	<b>8.70</b>
Indice	<b>5.72</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>- 0.57</b>	<b>3.72</b>	<b>13.53</b>	<b>13.71</b>	<b>45.46</b>
Indice	<b>0.46</b>	<b>1.40</b>	<b>5.72</b>	<b>16.09</b>	<b>42.84</b>

## 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
<b>5 meilleures</b>		
ISHARES MSCI CANADA B	2.53%	<b>+ 0.45</b>
Amundi MSCI Semiconductors ESG	3.16%	<b>+ 0.24</b>
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.48%	<b>+ 0.22</b>
Eleva Euroland R Eur Acc	4.66%	<b>+ 0.09</b>
EI STURDZA-NIPN GRWTH-B JPY	4.55%	<b>+ 0.08</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
FTSE RAFI US 1000	9.44%	<b>- 0.43</b>
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.36%	<b>- 0.34</b>
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.63%	<b>- 0.32</b>
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.60%	<b>- 0.26</b>
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.32%	<b>- 0.13</b>

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>7.21%</b>	<b>9.25%</b>
Volatilité de l'indice	<b>0.02%</b>	<b>0.53%</b>
Tracking error	<b>7.21%</b>	<b>9.22%</b>
Ratio d'information	<b>+ 0.02</b>	<b>- 0</b>
Ratio de Sharpe	<b>+ 0.02</b>	<b>+ 0.01</b>
Beta	<b>12.1074</b>	<b>1.3654</b>
Alpha	<b>- 41.88%</b>	<b>- 2.25%</b>

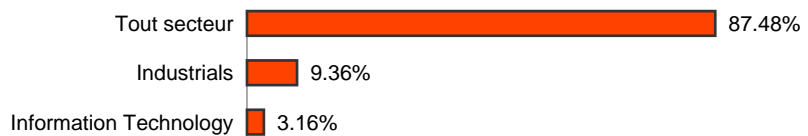
## Echelle de risque

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

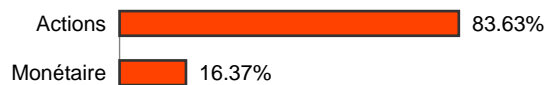
## Répartition sectorielle



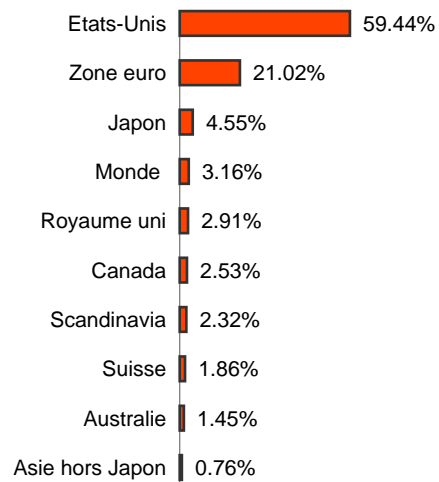
## Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	9.44%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.36%
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.48%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	7.06%
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.77%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.63%
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.60%
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.33%
Ecofi Tresorerie - I	6.13%
Mansartis Amérique ISR - C	6.11%
	71.91%

## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique



## Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	<b>71.3%</b>	
1 semaine	6.08%	<b>77.38%</b>
1 mois	10.58%	<b>87.96%</b>
> 1 mois	12.04%	<b>100%</b>

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

## Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 19 titres	96.10%	5.06%
Top 5	40.11%	8.02%
Top 10	71.91%	7.19%
Liquidités	3.90%	

## 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**

Número **GP-050000031**