

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 février a été particulièrement animé sur les marchés, débutant par la menace de la mise en place imminente de droits de douane américains sur le Canada, le Mexique et la Chine.

Le 23 février, les élections allemandes ont donné des résultats globalement conformes aux sondages, et le bloc CDU/CSU ainsi que le SPD ont engagé des discussions exploratoires pour la formation d'un gouvernement. Bien que leur nombre de sièges assure une majorité, des interrogations subsistent quant au soutien nécessaire des autres partis pour obtenir une majorité des deux tiers en vue de modifications potentielles de la Constitution, notamment en ce qui concerne la "règle d'or" sur la dette.

Le début des négociations entre les États-Unis et la Russie concernant l'Ukraine, ainsi que la perspective d'une augmentation des dépenses de défense, ont contribué à soutenir les actions européennes. À la fin du mois, l'indice STOXX 600 avait progressé de +3,4 %. Aux États-Unis, le déclin des actions technologiques a eu un impact plus large sur les actions américaines, l'indice S&P 500 enregistrant une baisse de -1,3 %. Les "Magnificent 7" ont particulièrement sous-performé, affichant leur plus forte baisse mensuelle depuis décembre 2022. Dans un contexte global d'aversion au risque, le Bitcoin a connu son pire mois depuis juin 2022, chutant de -17,8 %.

Sur les taux, le 10 ans américain était orienté à la baisse de -33 points de base, à 4,21 %. En Europe, les taux allemands à 10 ans ont également diminué de -5 points de base pour atteindre 2,41 %.

Dans ce contexte, une prise de profit à la fin du mois de février a permis de ramener l'exposition actions du fonds à 80 %. Sa VL a été en baisse de -1,30 % sur ce mois de février mais la surperformance à son indice depuis le début de l'année est de +0.5 %.

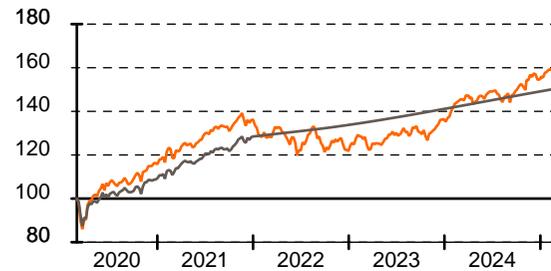
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	1.34	13.53	12.00	- 10.58	17.68
Indice	0.84	5.72	5.47	4.12	17.59

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 1.30	0.76	8.42	22.52	56.95
Indice	0.40	1.31	5.69	16.39	50.41

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		
EI STURDZA-NIPN GRWTH-B JPY	4.57%	+ 4.37
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.55%	+ 0.11
Eleva Euroland R Eur Acc	5.05%	+ 0.11
LYXOR FTSE 100-C	3.16%	+ 0.09
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.95%	+ 0.05
5 moins bonnes		
AB AMER GRWTH - A USD CAP	0.00%	- 0.38
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.42%	- 0.33
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.51%	- 0.3
Mansartis Amérique ISR - C	6.05%	- 0.25
Amundi MSCI Semiconductors ESG	2.91%	- 0.21

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.92%	8.99%
Volatilité de l'indice	0.02%	0.09%
Tracking error	6.92%	8.98%
Ratio d'information	+ 0.01	+ 0
Ratio de Sharpe	+ 0.01	+ 0.01
Beta	- 2.2692	9.5239
Alpha	+ 23.11%	- 33.54%

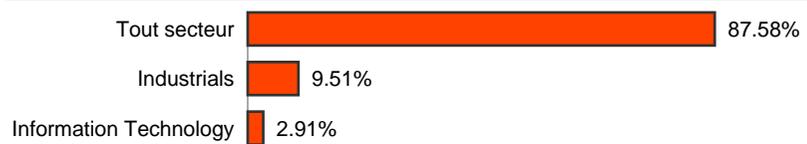
Echelle de risque

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

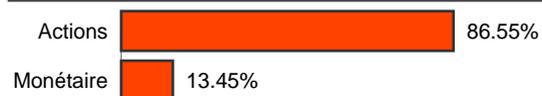
Répartition sectorielle



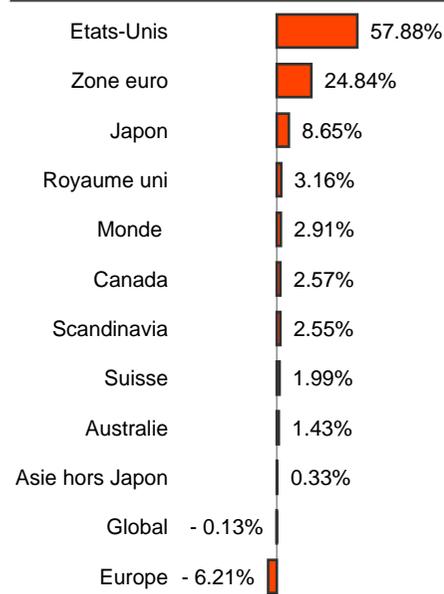
Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	9.73%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.51%
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	7.42%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.95%
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.77%
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.73%
Amundi Ult Sht Bd - IC	6.36%
Ecofi Tresorerie - I	6.15%
Mansartis Amérique ISR - C	6.05%
Eleva Euroland R Eur Acc	5.05%
	70.72%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	72.17%	
1 semaine	5.39%	77.56%
1 mois	7.25%	84.8%
> 1 mois	15.2%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	99.07%	4.95%
Top 5	40.37%	8.07%
Top 10	70.72%	7.07%
Liquidités	0.93%	

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

