HORIZON MONDE

RAPPORT MENSUEL		
MAI 2025		

Date	2 Mai 25	Actif net
Valeur liquidative	621.61 EUR	11.59 MEUR

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

Avril a été marqué par une résurgence de la volatilité sur les marchés actions mondiaux, alimentée par des incertitudes macroéconomiques persistantes et des tensions géopolitiques accrues. Dans ce contexte chahuté, le fonds Horizon Monde a enregistré une performance mensuelle de -5,34 %, pénalisé principalement par la correction des valeurs américaines de croissance, pourtant historiquement contributrices à la performance.

La situation macroéconomique a continué de dessiner un tableau contrasté. Aux États-Unis, les indicateurs d'activité témoignent d'un ralentissement modéré, en particulier dans le secteur manufacturier, tandis que le marché de l'emploi reste résilient. La Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés, réaffirmant sa prudence tant que l'inflation ne montre pas de signe durable d'apaisement. En Europe, la Banque centrale européenne adopte un ton plus prudent face à une désinflation progressive, mais encore inachevée.

Parallèlement, la hausse des prix du pétrole, des matières premières et de l'or, nourrie par les tensions géopolitiques, alimente les inquiétudes sur les coûts de production. Les discussions sino-américaines sur le commerce n'ont pas permis d'avancée tangible, et les investisseurs restent prudents, en particulier sur les marchés asiatiques. Dans ce climat d'incertitude, la gestion du fonds privilégie la flexibilité et la liquidité, avec plus de 90 % des actifs pouvant être liquidés en moins d'un mois.

L'exposition actions est restée autour de 78 % pour être rétablie à 80 % en fin de mois, avec une concentration significative sur les valeurs américaines (plus de 53 % de l'actif), en particulier via des fonds tels que FTSE RAFI US 1000 ou Polen Focus US Growth. Les contributions positives les plus marquantes ce mois-ci proviennent de ces positions européennes, canadiennes et asiatiques, mais elles n'ont pas suffi à compenser les pertes. À l'inverse, certains supports, notamment sur les Etats-Unis, ont pesé négativement.

Depuis le début de l'année, la performance du fonds s'établit à -9,83 %, contre une hausse de +1,63 % pour l'indice de référence (40 % €STR capitalisé + 4,2 %), traduisant une sous-performance de -11,46 points. Dans ce contexte incertain, la gestion reste résolument active, avec un positionnement opportuniste visant à préserver le capital tout en captant les poches de valeur à moyen terme.

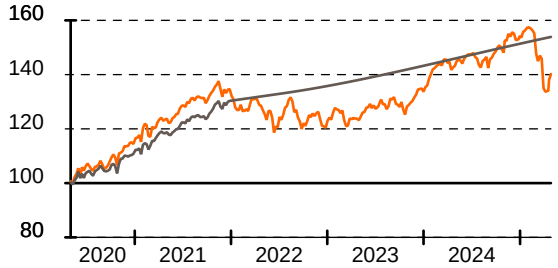
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	**- 8.45**	**13.53**	**12.00**	**- 10.58**	**17.68**
Indice	**1.72**	**5.72**	**5.47**	**4.12**	**17.59**

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**1.52**	**- 9.66**	**- 2.69**	**10.76**	**35.53**
Indice	**0.09**	**0.87**	**5.02**	**16.29**	**50.95**

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

5 meilleures	Poids	Contribution
POLEN FOCUS US GROWTH	6.16%	**+ 1.86**
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.15%	**+ 0.3**
FTSE RAFI US 1000	9.36%	**+ 0.24**
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.87%	**+ 0.22**
Eleva Euroland R Eur Acc	5.50%	**+ 0.19**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
ISHARES MSCI CANADA B	2.05%	**- 0.62**
Mansartis Amérique ISR - C	0.00%	**- 0.02**
Amundi Ult Sht Bd - IC	7.07%	**+ 0**
Ecofi Tresorerie - I	6.84%	**+ 0**
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.40%	**+ 0.01**

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**11.67%**	**10.52%**
Volatilité de l'indice	**0.03%**	**0.08%**
Tracking error	**11.67%**	**10.51%**
Ratio d'information	**- 0.01**	**- 0**
Ratio de Sharpe	-	+ 0
Beta	**80.4795**	**12.941**
Alpha	**- 98.88%**	**- 46.69%**

Echelle de risque

Plus faible — Risque — Plus élevé

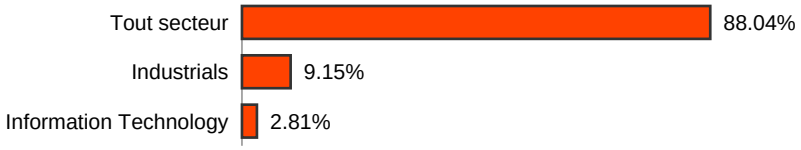
1	2	3	4	5	6	7

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**

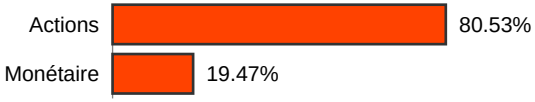
Répartition sectorielle



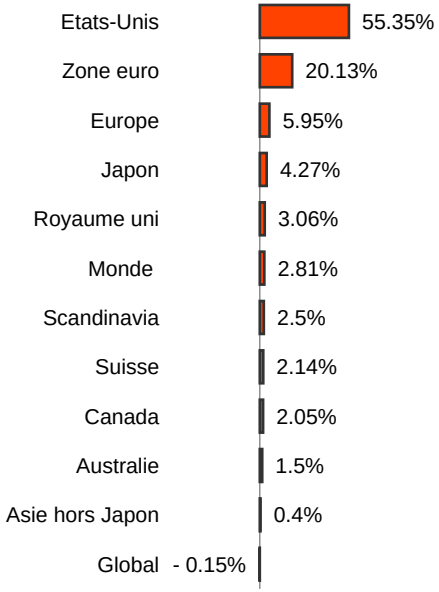
Principales positions

Titre	% actif
FTSE RAFI US 1000	9.36%
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	9.15%
Amundi Ult Sht Bd - IC	7.07%
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	6.98%
Ecofi Tresorerie - I	6.84%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.78%
PRIVILEDGE-DELAW US LC-USDPA	6.44%
POLEN FOCUS US GROWTH	6.16%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.87%
Eleva Euroland R Eur Acc	5.50%
	70.13%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	**73.61%**	
1 semaine	9.67%	**83.28%**
1 mois	8.07%	**91.34%**
> 1 mois	8.66%	**100%**

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	94.21%	4.71%
Top 5	39.40%	7.88%
Top 10	70.13%	7.01%
Liquidités	5.79%	

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**
E-mail **aca@aca.paris**
Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-05000031**