

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

Les actions mondiales ont chuté de 2,2% en octobre (en USD), tandis que les rendements des obligations d'État mondiales ont baissé de 1,2 % (en USD, en termes couverts). Les principaux thèmes abordés ont été les suivants :

Les marchés boursiers reculent alors que les rendements des obligations d'État augmentent ;

La résistance économique persiste, avec une inflation légèrement supérieure à l'objectif dans la plupart des régions ;

Le risque géopolitique s'intensifie au Moyen-Orient, en Ukraine et à Taïwan.

La volatilité des actions et des obligations s'est accrue ce mois-ci, bien que les actions mondiales aient brièvement atteint un nouveau sommet au milieu du mois. Le marché boursier américain a perdu de son élan, mais c'est en dehors de l'Amérique du Nord que la faiblesse a été la plus visible, en partie exacerbée par l'impact de la force du dollar (sur la base de la monnaie commune). Le Japon a été la seule grande région à enregistrer des gains positifs en monnaie locale, alors que la dynamique des mesures de relance en Chine s'essouffait.

L'activité du troisième trimestre aux États-Unis a augmenté de 0,7 % (t/t) - marquant le dixième trimestre consécutif de croissance économique - soutenue par le consommateur américain. L'évolution du marché du travail américain a été mitigée : les demandes d'allocations chômage ont de nouveau diminué et le taux de chômage est resté stable, bien que le rythme des créations d'emplois se soit considérablement ralenti en raison des perturbations liées aux conditions météorologiques. Dans le même temps, l'inflation a continué à se modérer : l'objectif d'inflation de la Réserve fédérale américaine, le déflateur de base PCE, a ralenti pour atteindre un taux annualisé de 2,2% au T3.

En Europe, le PIB de la zone euro a progressé de 0,4% au troisième trimestre, soit le taux le plus élevé depuis deux ans. La dynamique de l'activité au Royaume-Uni s'est également poursuivie, après que le PIB mensuel a augmenté en août et que les ventes au détail sont restées fermes en septembre. Les données relatives à l'inflation dans la zone euro ont été plus élevées que prévu en octobre, bien que l'inflation globale soit restée modérée, à 2%. L'inflation au Royaume-Uni était à l'inverse plus faible (en septembre) et l'inflation en Suisse est restée modérée.

En Asie, le PIB chinois du T3 se situe juste en dessous de l'objectif de croissance de 5% fixé par le gouvernement. Les données de l'enquête d'octobre auprès des entreprises n'ont connu qu'un modeste rebond après les premières mesures de relance des autorités.

En ce qui concerne les revenus fixes, les rendements des obligations d'État ont augmenté aux États-Unis et en Europe. En particulier, le rendement des obligations britanniques à 10 ans a atteint son plus haut niveau en 12 mois, à 4,5%, après que le nouveau gouvernement a dévoilé un net assouplissement fiscal dans son premier budget.

Dans le secteur des matières premières, le pétrole brut Brent s'est maintenu dans la partie inférieure de ses récentes fourchettes de cotation, malgré l'augmentation du risque géopolitique. Dans le même temps, l'or a continué d'atteindre de nouveaux sommets en dollars américains.

Enfin, la croissance des bénéfices du troisième trimestre s'est établie à près de 10 % (en glissement annuel) pour les entreprises du S&P500, selon Bloomberg (après que plus de 60 % des actions ont publié leurs résultats).

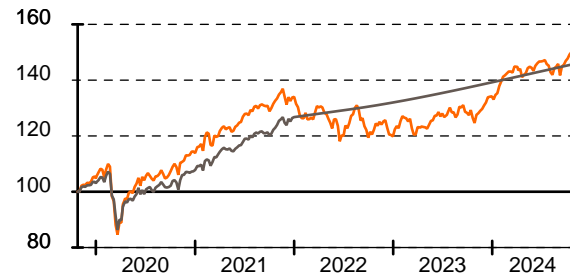
Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	11.16	12.00	-10.58	17.68	8.70
Indice	4.69	5.47	4.12	17.59	4.63

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1.55	2.73	19.69	11.80	49.14
Indice	0.42	1.38	5.71	17.58	45.81

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		
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.73%	+ 0.35
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	6.89%	+ 0.35
EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.60%	+ 0.35
FTSE RAFI US 1000	7.54%	+ 0.28
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	7.31%	+ 0.2
5 moins bonnes		
EI STURDZA-NIPN GRWTH-B JPY	3.64%	- 0.17
Eleva Euroland R Eur Acc	4.69%	- 0.13
ISHARES MSCI CANADA B	2.15%	- 0.12
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.39%	- 0.06
AXA WF-FRM SWITZERLND-FD CHF	1.69%	- 0.03

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.55%	9.39%
Volatilité de l'indice	0.01%	1.86%
Tracking error	7.54%	9.09%
Ratio d'information	+ 0.02	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0.03	+ 0.01
Beta	41.0668	1.2801
Alpha	- 88.79%	- 2.82%

Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

Dans ce contexte, l'exposition actions du fonds a été baissée à 70% ; la performance du fonds a été en hausse de +1,55% sur ce mois d'octobre surperformant largement son indice de référence.

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	89.57%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP-FIA	Industrials	7.31%	FTSE RAFI US 1000	7.54%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	3.12%	LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	7.31%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	6.89%
Gérant	Stephane Pezeril			AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.73%
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap majoré de 4.2%)			Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	6.72%
Devise	Euro			EDGEWOOD L SL-USSL GR-USD-AC	6.60%
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)			Amundi Ult Sht Bd - IC	6.41%
Affectation du résultat	Capitalisation			Ecofi Tresorerie - C	6.20%
Commission de gestion	1.79% TTC			Mansartis Amérique ISR - G	5.90%
Frais de souscription	1.5% maximum			Ostrum SRI Cash Plus - TCEUR	5.09%
Commission de rachat	0% maximum				65.38%
Isin	FR0007496724				
Ticker	NEVINTC FP				
Lancement	5 Déc 95				

Répartition par classe d'actif	
Actions	69.97%
Monétaire	30.03%

Répartition géographique	
Etats-Unis	47.68%
Zone euro	34.77%
Japon	3.64%
Monde	3.12%
Royaume uni	2.49%
Scandinavie	2.39%
Canada	2.15%
Suisse	1.69%
Australie	1.3%
Asie hors Japon	0.76%

Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	75.99%	
1 semaine	5.86%	81.85%
1 mois	6.68%	88.53%
> 1 mois	11.47%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 20 titres	92.71%	4.64%
Top 5	35.18%	7.04%
Top 10	65.38%	6.54%
Liquidités	7.29%	

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**