

Orientation de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Monde. Le portefeuille d'actifs se compose de grandes capitalisations d'entreprises multinationales : ces titres présentent un risque industriel et géographique mieux réparti et bénéficient d'une recherche financière (analyse financière ou stratégie) plus approfondie.

Commentaire de gestion

Le relèvement de la prévision de croissance pour la France en 2017 par l'INSEE est une bonne nouvelle. En effet, la croissance de notre économie (1,8%) se rapproche des 2%, qu'elle pourrait atteindre et dépasser l'année prochaine. Le taux de chômage est en train de passer sous les 10%. Dans la sphère financière, la BCE reste aussi généreuse et a les yeux désormais rivés sur le taux de change externe de l'Euro, dont l'appréciation est capable de prolonger les mesures de politiques monétaires non conventionnelles. L'Europe, malgré les développements politiques internes à l'Espagne, n'est plus un sujet d'inquiétude, au contraire. La France a pris ses problèmes structurels à bras le corps avec la nouvelle présidence assise sur une majorité solide. Le CAC 40 a mis un terme à une phase de consolidation qui lui avait fait perdre au pire 6% depuis le début du mois de mai. Wall Street caracole de records en records, avec la perspective d'une baisse des taux d'imposition des entreprises que le président Trump va peut-être réussir à mettre en œuvre efficacement. La saisonnalité des marchés va devenir favorable et notamment au Japon, puisque bientôt commence la période novembre - avril, où se concentre une bonne partie de la performance des marchés d'actions. Tout est bien dans le meilleur des mondes, et l'avènement de l'hyper liquidité est aussi accompagné, finalement, par le retour de la croissance. Notre notation des risques a baissé, puisque la probabilité du scénario " récession " est devenue très faible.

La performance du fonds a été portée essentiellement par les valeurs de semi-conducteurs (MICRON) et énergétiques comme OASIS PETROLEUM, MARATHON OIL ou encore US SILICA. En revanche, l'épouvantail AMAZON a créé une forte volatilité sur les titres de la grande distribution : BEST BUY et SEARS HOLDINGS n'ont pas échappé au vent de panique. Première ligne du fonds (poids de 4%), nous restons confiants sur BEST BUY à augmenter son chiffre d'affaire tout en maintenant ses fortes marges à l'aide de son réseau unique de boutiques en ligne et de magasins en centre-ville.

La stratégie du fonds continue à privilégier les titres susceptibles de bénéficier de la hausse des taux longs et d'une amélioration progressive de la conjoncture.

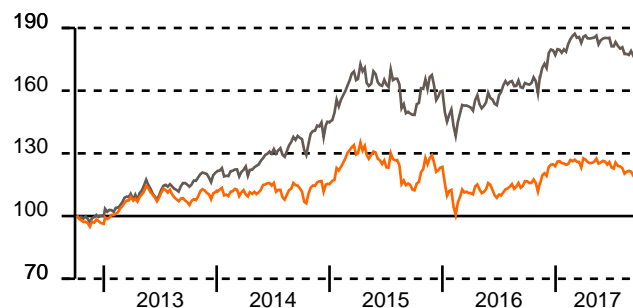
Performances annuelles

	2017 (YTD)	2016	2015	2014	2013
Fonds	1.39	0.22	7.16	2.83	16.47
Indice	3.51	10.73	10.42	19.50	21.20

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3.20	1.82	7.60	10.81	25.52
Indice	3.51	1.15	12.33	33.38	83.31

Evolution sur 5 ans



— MSCI World Div Net reinv. — Horizon International

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
MICRON TECHNOLOGY	1.79 %	+ 0.42
OASIS PETROLEUM	1.60 %	+ 0.34
US Silica Holdings	1.64 %	+ 0.28
MARATHON OIL CORP	1.67 %	+ 0.28
Buzzi Unicem	1.89 %	+ 0.27
5 moins bonnes		
Best Buy	4.00 %	- 0.27
Sears Holdings	1.54 %	- 0.26
Sprint Corp	2.59 %	- 0.22
LYX ETF DJ TURKEY TITANS 20	1.45 %	- 0.15
LYNAS CORP	1.37 %	- 0.14

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	10.86 %	15.65 %
Volatilité de l'indice	10.46 %	15.33 %
Tracking error	4.96 %	5.91 %
Ratio d'information	- 0.01	
Ratio de Sharpe	+ 0.02	+ 0.01
Beta	0.9262	0.9467
Alpha	- 2.36%	- 5.51%

Echelle de risque

Risque

Plus faible plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

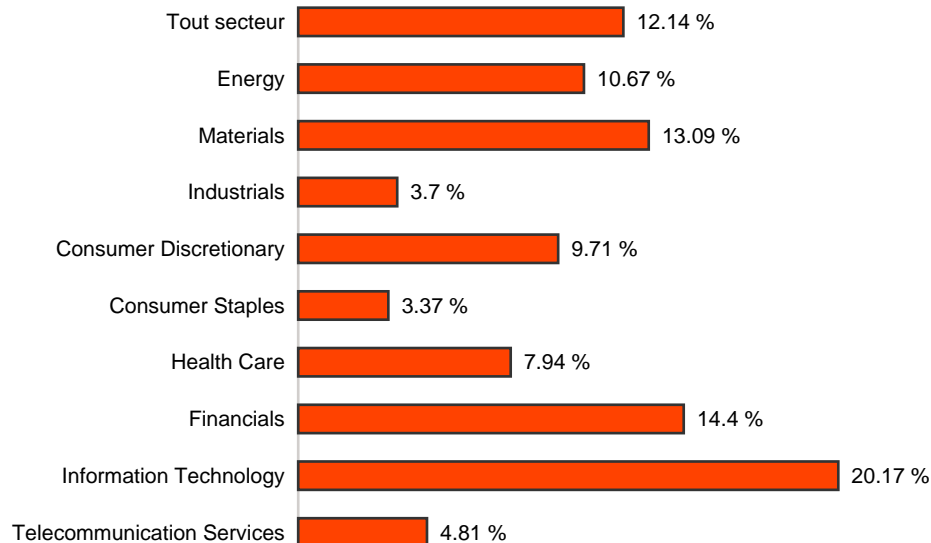
Rendement potentiel

Plus faible plus élevé

Caractéristiques

Domicile	France
Structure	FCP-FIA
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	Stephane Pezeril
Benchmark	MSCI World Div Net reinv.
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



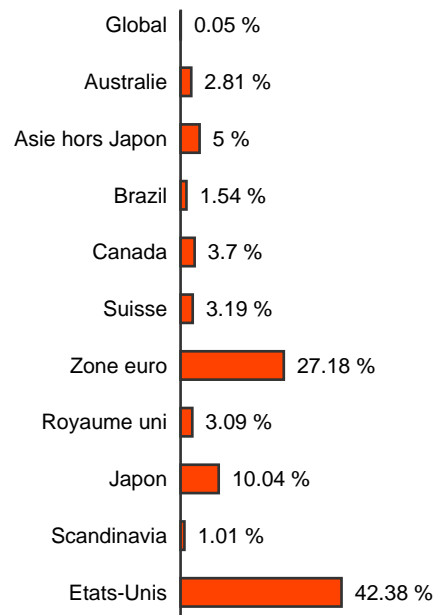
Principales positions

Titre	% actif
Best Buy	4.00 %
Ingenico	3.39 %
Sprint Corp	2.59 %
SAMSUNG ELEC	2.58 %
JPMorgan Chase & Co	2.51 %
Alibaba Group	2.42 %
Eni SpA	2.32 %
Telecom Italia	2.22 %
LYX ETF JAPAN TOPIX	2.21 %
Leonardo-Finmeccanica SpA	2.20 %
	26.45 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	93.03 %	
1 semaine	2 %	95.03 %
1 mois	2.9 %	97.93 %
> 1 mois	0 %	97.93 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 54 titres	99.44 %	1.84 %
Top 5	15.08 %	3.02 %
Top 10	26.45 %	2.65 %
Top 20	46.55 %	2.33 %

Hors cash et liquidités

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 OPCVM, 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-gestion.com. 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 39**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Email **acadiff@aca-gestion.com** Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-050000031**