

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

Attendue en décembre dernier, la traditionnelle hausse des marchés n'a eu lieu qu'en janvier. Cette progression a été notamment favorisée par de bons indicateurs économiques américains.

La baisse du dollar et l'amorce de rebond des taux longs au sein de la zone euro ont néanmoins rapidement freiné les velléités d'achat. En attendant que la microéconomie reprenne ses droits avec l'avalanche de publications de résultats attendue à partir du mois prochain.

Le raffermissement de la croissance économique mondiale et les anticipations de poursuite de la hausse des taux longs ont été particulièrement favorables en Bourse au secteur des produits de base ainsi qu'aux valeurs financières. Les valeurs technologiques, profitant de l'engouement actuel pour le thème de la numérisation de l'économie, se sont également très bien comportées, après avoir été l'objet de prises de bénéfices à la fin de l'année dernière. A contrario, les valeurs des secteurs des collectivités locales et des télécoms considérées comme des proxys obligataires sont restées à la traîne.

La VL du fonds a baissé de -1.36% en janvier affichant un écart négatif de 1.11% avec son indice de référence.

Les hausses de TWITTER et de SONY n'ont pas suffi pour conserver une performance positive ce mois-ci. Le secteur de la santé particulièrement bien représenté dans le fonds par UNITED HEALTH et MYLAN, a souffert du deal annoncé entre AMAZON, JPM et l'homme d'affaire Warren Buffett.

Durant le mois, nous avons vendu COMCAST, VALEANT PHARMACEUTICALS et ENBRIDGE PIPELINE afin de saisir les opportunités du mois prochains.

Performances annuelles

	2018 (YTD)	2017	2016	2015	2014
Fonds	-3.64	4.67	0.22	7.16	2.83
Indice	-2.85	7.51	10.73	10.42	19.50

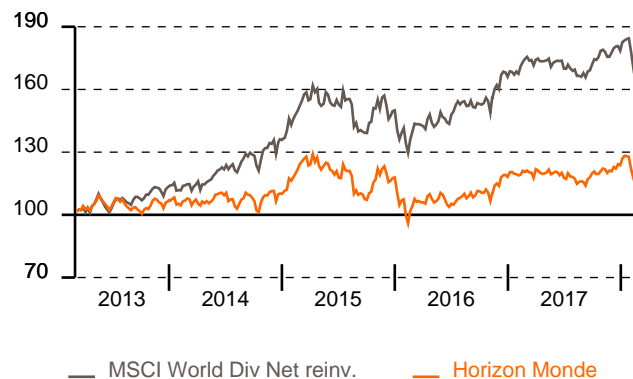
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.40	-3.64	-2.18	-3.53	14.30
Indice	-2.44	-2.85	-0.43	12.09	67.21

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
HP INC	2.34 %	+ 0.14
PALO ALTO NETWORKS	2.12 %	+ 0.13
Intel	2.18 %	+ 0.05
US Silica Holdings	1.39 %	+ 0.05
LYNAS CORP	1.40 %	+ 0.04
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Foot Locker	1.92 %	- 0.38
Covestro	3.28 %	- 0.26
JD.com	1.88 %	- 0.19
SAMSUNG ELEC	3.63 %	- 0.12
OASIS PETROLEUM	2.14 %	- 0.11

Evolution sur 5 ans



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	10.92 %	15.18 %
Volatilité de l'indice	9.6 %	14.58 %
Tracking error	5.47 %	5.87 %
Ratio d'information	- 0.01	
Ratio de Sharpe	- 0	+ 0
Beta	0.9841	0.961
Alpha	- 1.55%	- 5.07%

Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

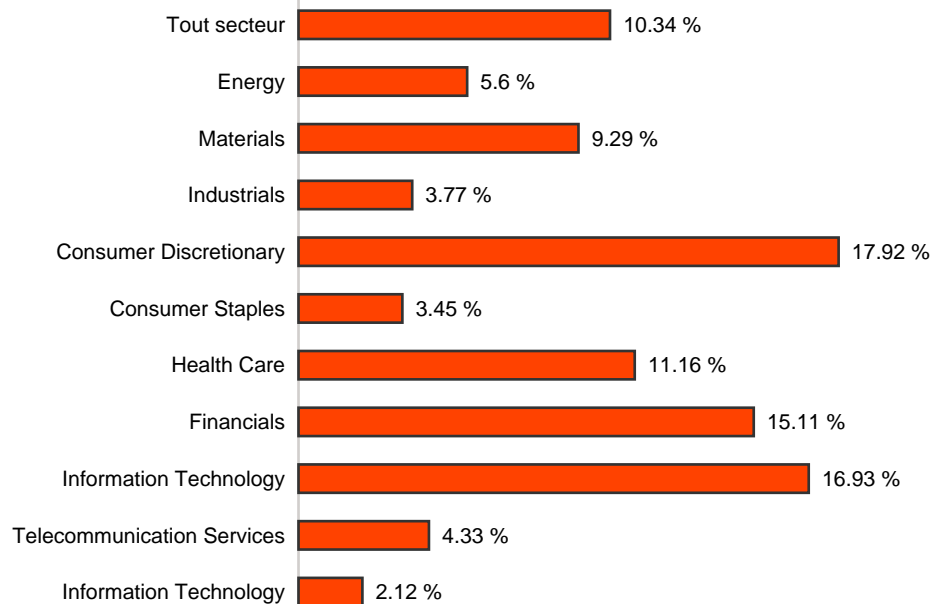
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

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



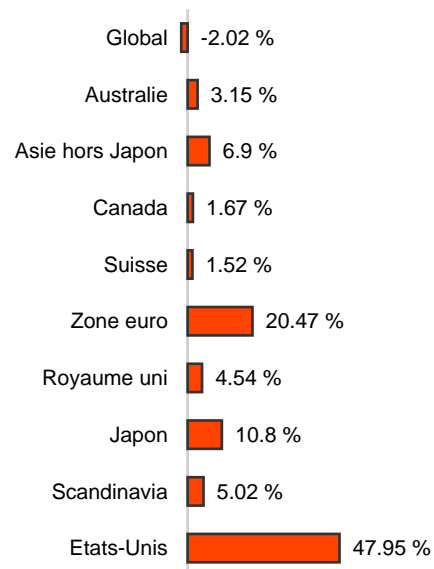
Principales positions

Titre	% actif
Best Buy	5.00 %
UNITEDHEALTH GROUP	3.86 %
SAMSUNG ELEC	3.63 %
Covestro	3.28 %
Bank of America	3.25 %
GKN	2.98 %
PANDORA	2.96 %
JPMorgan Chase & Co	2.91 %
Twitter Inc.	2.37 %
HP INC	2.34 %
	32.59 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	91.55 %	
1 semaine	1.69 %	93.24 %
1 mois	0.48 %	93.72 %
> 1 mois	0 %	93.72 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 48 titres	102.09 %	2.13 %
Top 5	19.02 %	3.80 %
Top 10	32.59 %	3.26 %
Top 20	55.08 %	2.75 %

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**

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

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**