

Orientation de gestion

De classification « actions françaises », le fonds qui a pour objectif de gérer de façon active et discrétionnaire un portefeuille, est investi en actions françaises de toutes capitalisations boursières, en vue de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an sur un horizon d'investissement de 5 ans. La stratégie d'investissement vise à constituer un portefeuille diversifié composé de valeurs françaises ,

Commentaire de gestion

En mars, les marchés ont continué de s'apprécier. En effet, l'économie américaine est toujours vigoureuse et les investisseurs semblent tabler sur une poursuite de cet état de grâce malgré des niveaux de taux restrictifs. L'inflation semble être sous contrôle même si son rythme de baisse est moins rapide qu'attendu. En Europe, le contexte économique est moins vigoureux et les baisses de taux par la BCE sont désormais attendue avant celle de la Fed.

Dans ce contexte, ACA France progresse de 2,76% contre 3,69% pour le CAC All-Tradable TR. Les principaux contributeurs à la performance ont été BNP Paribas après la confirmation de ses objectifs 2024, Total Energies avec la hausse du prix du baril de pétrole, Renault, Safran et AXA. Les valeurs dites " value " décotées ont tiré leur épingle du jeu ce mois-ci après la très forte performance des valeurs de croissance. C'est le cas des sociétés du Luxe qui consolident ce mois-ci emportées par la mauvaise publication de Kering qui ne parvient pas à relancer la croissance de ses ventes en Asie.

Nous redevenons un peu plus prudents sur les marchés actions après le fort rallye de début d'année. Les valorisations se tendent davantage et sont aujourd'hui légèrement supérieures à la moyenne long terme. Cependant la bonne tenue de l'économie américaine et les baisses de taux à venir justifient ces niveaux.

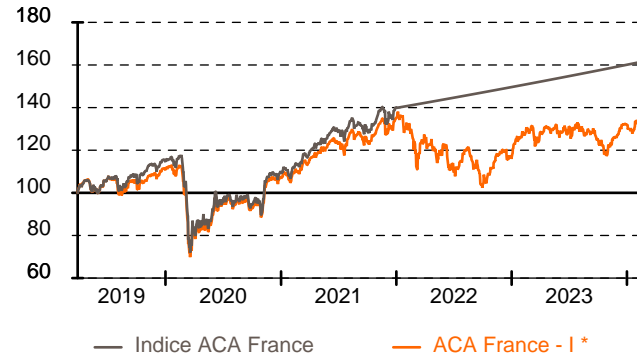
Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	7.53	13.84	-14.15	26.47	-3.61
Indice	1.68	6.98	6.98	28.30	-4.89

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.84	7.53	10.51	23.34	40.44
Indice	0.52	1.68	6.96	37.08	61.09

Evolution sur 5 ans



* l'indice du fonds CAC All Tradable a été remplacé par un hurdle rate de 7% à compter du 01/01/2022

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
BNP Paribas	4.18%	+ 0.68
TotalEnergies SE	6.95%	+ 0.59
Renault	1.56%	+ 0.28
Safran SA	3.37%	+ 0.27
Axa	4.42%	+ 0.25
5 moins bonnes		
Kering	1.47%	- 0.24
Cap Gemini SA	2.85%	- 0.16
Entech SE SAS	0.18%	- 0.14
Sopra Group SA	2.33%	- 0.13
LVMH	7.53%	- 0.08

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11.9%	16.47%
Volatilité de l'indice	0.24%	6.78%
Tracking error	11.91%	15.1%
Ratio d'information	+ 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	- 3.3844	0.9726
Alpha	+ 43.49%	- 1.95%

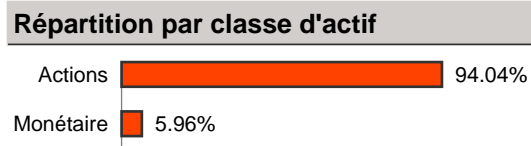
Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

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

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Consumer Discretionary	28.75%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Industrials	19.39%	LVMH	7.53%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	10.22%	TotalEnergies SE	6.95%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Financials	9.36%	Schneider Electric SA	5.61%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care	9.17%	Sanofi	4.87%
Commissaire aux comptes	KPMG	Energy	7.92%	L'Oreal SA	4.64%
Benchmark	Indice ACA France	Tout secteur	5.96%	Axa	4.42%
Devise	Euro	Consumer Staples	5.4%	BNP Paribas	4.18%
Classification	Actions françaises	Materials	3.64%	Vinci SA	3.55%
Valorisation	Quotidienne	Utilities	0.19%	Safran SA	3.37%
Part	I			Hermès International	3.16%
Affectation du résultat	Capitalisation				48.30%
Commission de gestion	0% TTC				
Frais de souscription	0% maximum				
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR0013143781				
Ticker	ACAFRAI				
Lancement	31 Oct 16				



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	98.36%	
1 semaine	1.01%	99.37%
1 mois	0.16%	99.52%
> 1 mois	0.48%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 52 titres	94.04%	1.81%
Top 5	29.60%	5.92%
Top 10	48.30%	4.83%
Top 20	71.74%	3.59%
Liquidités	5.96%	

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	76%
>= 5 Mds EUR	3.66%
>= 1 Mds EUR	10.99%
< 1 Mds EUR	3.4%

Pour la gestion du FCP ACA France, ACA a recours aux services d'intermédiaires de négociation comme Natixis, Oddo Securities, Kepler, etc.

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-05000003



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-050000031**