

Orientation de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence (85% SBF 120 Net Return + 15% Euro Stoxx 50 Net Return), sur la durée de placement recommandée en étant principalement investi en actions françaises de moyennes et de grandes capitalisations boursières sur un horizon d'investissement de 5 ans. Le Fonds pourra, plus largement, investir en actions de l'Union Européenne, de la Suisse, ainsi que du Royaume-Uni. Le Fonds est en permanence investi au minimum à hauteur de 75 % de son actif net en actions françaises et autres titres assimilés, éligibles au PEA.

Commentaire de gestion

Le début du mois d'Aout a été marqué par la signature de l'accord commerciale entre l'Europe et les Etats-Unis impliquant la taxation à 15% de la majorité des produits exportés par les pays de l'Union Européenne. Même si cet accord est défavorable à l'UE il lève l'incertitude pour les investisseurs ainsi que le spectre d'une guerre commerciale durable. Les marchés européens ont été influencés par le discours volontariste de J.Powell quant à un début d'assouplissement monétaire aux Etats-Unis à la faveur d'un ralentissement de l'économie qui commence à se matérialiser dans les chiffres de création d'emplois.

Enfin, c'est aussi le retour de l'instabilité politique en France avec l'annonce par F.Bayrou d'un vote de confiance le 8 septembre. Tous les scenari sont alors possible, d'une nouvelle dissolution, en passant par un gouvernement socialiste ou technique. Cette instabilité s'est traduite par de nouvelles tensions sur les taux Européens et une forte baisse des valeurs françaises et européennes dans une moindre mesure.

Dans ce contexte le fonds recule de -1,14% contre -0.68% pour son indice de référence.

Sans surprise, les valeurs fortement exposées à la France souffrent particulièrement alors que les investisseurs recherchent aujourd'hui une exposition US ou même Chine. Le luxe tire donc son épingle du jeu. En anticipation de nouvelles tensions en France, nous avons réduit l'exposition en valeurs française par la vente de Sopra et Alten. En allégeant Axa, Eiffage et Vinci. En contrepartie nous avons initié une ligne en Legrand pour l'exposition US et Intelligence Artificielle, renforcé LVMH et initié une position en Rheinmetall compte tenu du relatif échec des négociations pour la paix en Ukraine. Euronext fait aussi son entrée dans le portefeuille afin de renforcer le secteur financier tout en limitant l'exposition au secteur bancaire compte tenu des tensions sur les taux et de projets de taxation des banques.

Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	4.41	1.24	- 0.10
Indice	7.59	1.56	0.10

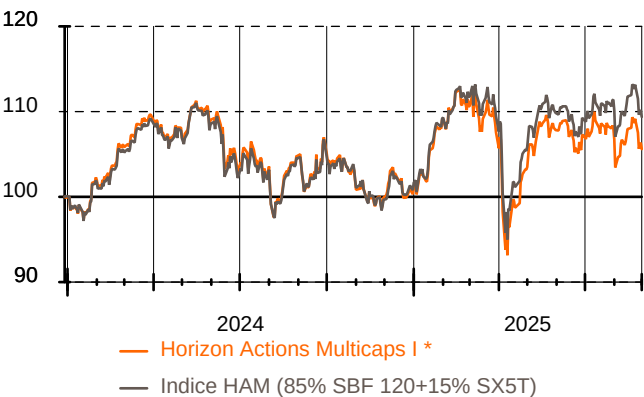
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 1.06	- 2.07	0.80	-	-
Indice	- 0.68	- 0.43	4.66	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
LVMH	6.16%	+ 0.35
Sanofi	4.78%	+ 0.32
TotalEnergies SE	5.64%	+ 0.15
NOVO NORDISK A/S-B	1.10%	+ 0.14
Siemens	2.58%	+ 0.13
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Schneider Electric SA	5.06%	- 0.43
Axa	3.48%	- 0.31
Saint-Gobain	3.26%	- 0.28
SAP AG	2.62%	- 0.21
Sopra Group SA	0.00%	- 0.21

Evolution depuis le 28 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.44%	NA
Volatilité de l'indice	15.94%	NA
Tracking error	3.38%	NA
Ratio d'information	- 0	NA
Ratio de Sharpe	+ 0	NA
Beta	1.0089	NA
Alpha	- 3.49%	NA

Echelle de risque

Plus faible		Risque			Plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7
Plus faible		Rendement potentiel			Plus élevé	

Caractéristiques		Répartition sectorielle	Principales positions
Domiciliation	France	Industrials 27.75%	Titre % actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary 16.74%	LVMH 6.16%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials 14.51%	Airbus Group NV 6.15%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Health Care 10.64%	TotalEnergies SE 5.64%
Gérant	Antoine Bonduelle	Energy 8.73%	L'Oreal SA 5.63%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Information Technology 8.73%	Air liquide SA 5.14%
Devise	Euro	Materials 6.8%	Schneider Electric SA 5.06%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples 5.63%	Sanofi 4.78%
Part	I	Tout secteur 0.47%	BNP Paribas 4.35%
Affectation du résultat	Capitalisation		Safran SA 4.03%
Commission de gestion	1.2% TTC		EssilorLuxottica 3.84%
Frais de souscription	0% maximum		
Commission de rachat	0% maximum		
Isin	FR001400LP85		
Ticker	ACAHAMI FP		
Lancement	28 Déc 23		

Répartition par classe d'actif	Répartition géographique	Liquidité du portefeuille	Concentration	Capitalisation
Actions 99.53% Monétaire 0.47%	France 80.09% Allemagne 10.79% Pays-Bas 3.4% Luxembourg 2.54% Europe 1.63% Danemark 1.1% Espagne 0.6% Zone euro 0% Global - 0.14%	Liquidable en % actif Cumul 1 jour 97.62% 1 semaine 0.12% 97.73% 1 mois 0.01% 97.74% > 1 mois 2.26% 100% Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	% actif Poids moyen Total : 41 titres 99.53% 2.43% Top 5 28.73% 5.75% Top 10 50.80% 5.08% Top 20 78.13% 3.91% Liquidités 0.47%	>= 10 Mds EUR 93.02% >= 5 Mds EUR 4.06% >= 1 Mds EUR 0% < 1 Mds EUR 2.44%

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-05000003