

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

En janvier, les marchés ont d'abord fortement progressé en atteignant des sommets historiques avant de corriger avec la reprise de tensions géopolitiques sur le Groenland et les tensions entre les Etats-Unis et l'Iran. Donald Trump a en effet de nouveau menacé la France de droits de douanes supplémentaires avant de se raviser. Ces épisodes ont donc été de nature à alimenter la volatilité.

L'intelligence artificielle alimente aussi toujours les débats avec d'une part des craintes sur la rentabilité des investissements réalisés par les 7 Magnifiques aux Etats-Unis sur fond de valorisation historiquement élevées et d'autre part les menaces de l'IA agentique sur les modèles d'affaires d'un certain nombre de secteurs (logiciels, bases de données, juridique, assurance etc).

Dans ce contexte le fonds recule de -0.24% contre +0.24% pour son indice de référence.

Nous avons initié une ligne de Rheinmetall compte tenu des tensions géopolitiques, de l'impasse dans les négociations en Ukraine et de la visibilité du carnet de commande avec les investissements de défense en Europe.

Nous avons allégé Total Energie avec le rebond du pétrole et LVMH compte tenu d'une valorisation plutôt exigeant compte tenu de résultats qui peinent à se redresser.

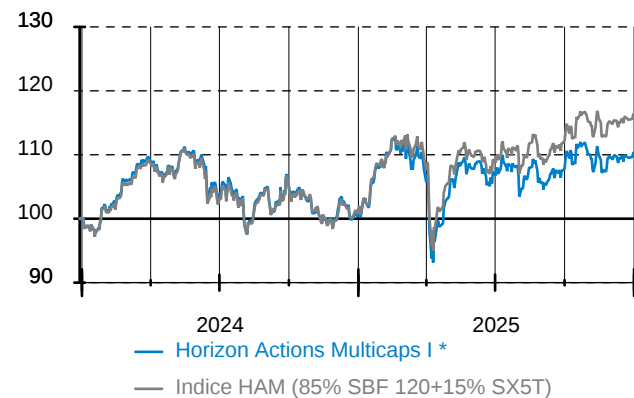
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023 (Déc)
Fonds	- 0.15	9.01	1.24	- 0.10
Indice	0.24	14.39	1.56	0.10

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.15	0.01	0.83	-	-
Indice	0.24	1.20	6.64	-	-

Evolution depuis le 28 Déc 23



Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
ASML Holding NV	3.52%	+ 0.8
BNP Paribas	5.18%	+ 0.55
ArcelorMittal	2.63%	+ 0.37
L'Oreal SA	5.50%	+ 0.27
Gaztransport et Technigaz	1.55%	+ 0.2
5 moins bonnes	Poids	Contribution
LVMH	5.30%	- 0.97
SAP AG	1.94%	- 0.4
Axa	3.37%	- 0.21
Adidas	1.50%	- 0.19
Sanofi	4.50%	- 0.19

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15.88%	NA
Volatilité de l'indice	14.98%	NA
Tracking error	3.26%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	+ 0	NA
Beta	1.0384	NA
Alpha	- 5.25%	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	29.94%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP			Airbus Group NV	6.66%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	15.72%	L'Oreal SA	5.50%
		Financials	14.75%	LVMH	5.30%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Health Care	10.42%	BNP Paribas	5.18%
		Information Technology	9.52%	Air liquide SA	4.63%
Gérant	Antoine Bonduelle	Materials	7.3%	Sanofi	4.50%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Consumer Staples	5.5%	Schneider Electric SA	4.39%
Devise	Euro	Energy	5.08%	Safran SA	4.28%
Valorisation	Quotidienne	Tout secteur	1.77%	EssilorLuxottica	3.82%
Part	I			ASML Holding NV	3.52%
Affectation du résultat	Capitalisation				47.77%
Commission de gestion	1.2% TTC				
Frais de souscription	0% maximum				
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP85				
Ticker	ACAAMI FP				
Lancement	28 Déc 23				

Répartition par classe d'actif	
Actions	98.23%
Monétaire	1.77%

Répartition géographique	
France	75.42%
Allemagne	10.32%
Pays-Bas	4.89%
Luxembourg	3.6%
Europe	2.26%
Italie	1.23%
Danemark	1.13%
Espagne	0.78%
Zone euro	0.35%

Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	98.08%	
1 semaine	0.09%	98.17%
1 mois	0.03%	98.19%
> 1 mois	1.81%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 41 titres	98.23%	2.40%
Top 5	27.27%	5.45%
Top 10	47.77%	4.78%
Top 20	75.66%	3.78%
Liquidités	1.77%	

Capitalisation	
>= 10 Mds EUR	93.23%
>= 5 Mds EUR	3%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	2%

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. Sully Patrimoine Gestion est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-02020