

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'Août 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 scénari 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	3.75	0.47	- 0.25
Indice	7.59	1.56	- 0.34

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 1.14	- 2.31	- 0.16	-	-
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 27 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.46%	NA
Volatilité de l'indice	15.94%	NA
Tracking error	3.41%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	1.0101	NA
Alpha	- 4.39%	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	R	Tout secteur	0.47%	BNP Paribas	4.35%
Affectation du résultat	Capitalisation			Safran SA	4.03%
Commission de gestion	2.16% TTC			EssilorLuxottica	3.84%
Frais de souscription	0% maximum				50.80%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

Répartition par classe d'actif

Actions	99.53%
Monétaire	0.47%

Répartition géographique

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%

Liquidité du portefeuille

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

Concentration

	% 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%	

Capitalisation

>= 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



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**