

## 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

Les marchés européens démarrent l'année sur une note très positive. Alors que l'élection de Donald Trump en novembre avait plutôt déclenché une vague haussière aux Etats-Unis et des craintes de conséquences négative d'une guerre commerciale en Europe, cette dernière a rattrapé une partie de son retard en janvier.

En effet, le droits douanes avec l'Europe n'ont pas encore été mis en place par Donald Trump, et les investisseurs jouent plutôt la carte de négociations avec l'administration américaine. De plus, des rumeurs de cessez-le-feu en Ukraine viennent aussi soutenir les actions européennes. En effet, un accord aurait un effet déflationniste en Europe et faciliterai la tâche de la BCE dans son pilotage de l'inflation.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 7,86% contre 7,52% pour son indice de référence. Le fonds profite de son exposition aux valeurs du Luxe, en des signaux positifs sur la demande en provenance de Chine et des Etats-Unis ont portés le secteur. Les services informatiques semblent aussi avoir touché un point bas après une année 2024 compliquée et un retour à des valorisations raisonnable.

La hausse des multiples de valorisations en Europe devra donc être accompagnée d'une bonne dynamique sur les résultats pour permettre aux marchés de continuer leur progression. Mais un certain nombre de bonnes nouvelles en Europe et l'espoir d'une politique monétaire plus accommodante, commencent à rendre l'Europe un peu plus attractive aux yeux des investisseurs.

## Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	<b>7.86</b>	<b>0.47</b>	<b>- 0.25</b>
Indice	<b>7.52</b>	<b>1.50</b>	<b>- 0.34</b>

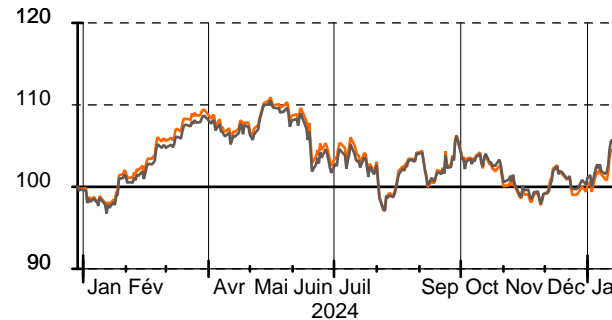
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>7.86</b>	<b>8.02</b>	<b>6.26</b>	-	-
Indice	<b>7.52</b>	<b>8.15</b>	<b>7.40</b>	-	-

## Contributions

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
LVMH	7.46%	<b>+ 0.79</b>
Hermès International	4.33%	<b>+ 0.7</b>
Sanofi	5.54%	<b>+ 0.62</b>
EssilorLuxottica	3.67%	<b>+ 0.46</b>
Airbus Group NV	5.37%	<b>+ 0.43</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
NOVO NORDISK A/S-B	1.75%	<b>- 0.05</b>
Voyageurs du monde	0.13%	<b>- 0</b>
Publicis	1.71%	<b>- 0</b>
STS Group (en redressement judiciaire)	0.00%	
METabolic EXplorer	0.03%	

## Evolution depuis le 27 Déc 23



— Indice HAM (85% SBF 120+15% SXX5) Horizon Actions Multicaps R \*

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>12.56%</b>	NA
Volatilité de l'indice	<b>12.54%</b>	NA
Tracking error	<b>3.71%</b>	NA
Ratio d'information	<b>- 0</b>	NA
Ratio de Sharpe	<b>+ 0</b>	NA
Beta	<b>0.958</b>	NA
Alpha	<b>- 0.70%</b>	NA

## Echelle de risque

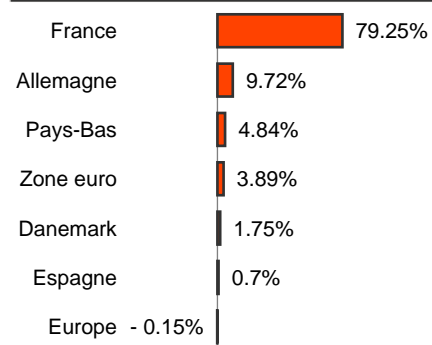
Plus faible							Risque							Plus élevé						
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
Plus faible							Rendement potentiel							Plus élevé						

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Industrials	23.33%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	19.66%	LVMH	7.46%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	12.65%	TotalEnergies SE	5.57%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Health Care	11.64%	Sanofi	5.54%
Gérant	Antoine Bonduelle	Financials	11.35%	Schneider Electric SA	5.53%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	7.88%	Airbus Group NV	5.37%
Devise	Euro	Materials	5.93%	L'Oreal SA	4.75%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	4.75%	Air liquide SA	4.61%
Part	R	Tout secteur	2.81%	Hermès International	4.33%
Affectation du résultat	Capitalisation			EssilorLuxottica	3.67%
Commission de gestion	2.16% TTC			Axa	3.64%
Frais de souscription	0% maximum				50.48%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

### Répartition par classe d'actif



### Répartition géographique



### Liquidité du portefeuille

Horizon	Liquidable en % actif	Cumul
1 jour	98%	
1 semaine	0.11%	98.11%
1 mois	0.07%	98.18%
> 1 mois	1.82%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 40 titres	97.19%	2.43%
Top 5	29.47%	5.89%
Top 10	50.48%	5.05%
Top 20	77.02%	3.85%
Liquidités	2.81%	

### Capitalisation

>= 10 Mds EUR	89.2%
>= 5 Mds EUR	2.21%
>= 1 Mds EUR	3.74%
< 1 Mds EUR	2.05%

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](http://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](mailto:aca@aca.paris) Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-050000031**