

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 Euro Stoxx 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 l'Espace Economique Européen . Le Fonds est en permanence investi au minimum à hauteur de 75 % de son actif net en actions de l'Espace Economique Européen et autres titres assimilés, éligibles au PEA.

Commentaire de gestion

Le mois de juin restera comme celui du probable dénouement de la crise iranienne. Les pourparlers entre l'Iran et les États-Unis ont abouti à un cessez-le-feu de 60 jours annoncé le 11 juin, et qui prévoit l'arrêt des hostilités, la réouverture du détroit et la levée du blocus naval. Le Brent a immédiatement reflué, passant d'environ 85 \$ le baril le 11 juin à près de 72 \$ en fin de mois, soit un quasi-retour à ses niveaux d'avant-conflit et près de 40 % sous son pic de fin avril. Cette baisse du pétrole a soulagé les investisseurs quant à une inflation durable. Malgré la baisse des pressions inflationnistes, le relèvement des taux par la BCE a été confirmée le 11 juin via une hausse de 25 points de base. La FED a pour sa part conservé une posture attentiste.

Le fonds Horizon Actions Multicaps R a enregistré une progression mensuelle de 4.08 %, soutenue par la thématique de l'intelligence artificielle, l'aéronautique civil principalement et les valeurs bancaires. Porté par la désescalade, l'Euro Stoxx progresse de 3.68 % sur le mois, avec d'importantes rotations sectorielles liées aux craintes quant à la rentabilité des hyperscalers et le relèvement des taux qui ont déclenché un regain de volatilité sur les semi-conducteurs. Nous en avons donc profité pour renforcer ce secteur avec Siemens Energy, Legrand et BE Semiconductor. Le secteur du logiciel souffre encore au fil des développements de nouveaux modèles d'IA.

Au-delà de la thématique de l'électrification et de l'IA, nous avons renforcé l'exposition bancaire avec UniCredit, et nous avons vendu Unibail et EssilorLuxottica dont la trajectoire de marge sur la division Lunettes connectées reste incertaine, d'autant plus depuis la sortie par Meta de lunettes en marque propre. Nous avons aussi profité de la hausse d'AirLiquide pour réduire sa pondération et réduire le poids des actions françaises.

Plusieurs sujets sensibles seront déterminants pour le prochain semestre : la situation au Moyen-Orient reste tendue, le marché est de plus en plus sceptique sur les valorisations des acteurs de l'IA et des retombées économiques des investissements engagés.

Nous restons exposés aux moteurs structurels du marché : intelligence artificielle, électrification et valeurs bancaires et conservons notre exposition au Luxe en cas de reprises des dépenses discrétionnaires et de regain de volatilité sur les marchés.

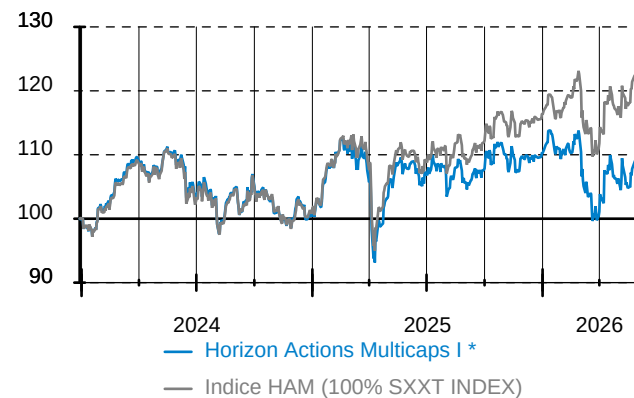
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023 (Déc)
Fonds	3.16	9.01	1.24	- 0.10
Indice	8.94	14.39	1.56	0.10

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4.17	12.49	6.31	-	-
Indice	3.68	13.31	16.31	-	-

Evolution depuis le 28 Déc 23



Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
ASML Holding NV	8.39%	+ 1.72
Safran SA	5.65%	+ 0.67
Banco Santander	4.46%	+ 0.53
Airbus Group NV	5.77%	+ 0.46
Schneider Electric SA	6.26%	+ 0.36
5 moins bonnes	Poids	Contribution
SAP AG	1.96%	- 0.33
Rheinmetall AG	1.00%	- 0.32
Adyen NV	1.74%	- 0.26
TotalEnergies SE	2.36%	- 0.23
TECHNIP ENERGIES NV	1.48%	- 0.11

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15.02%	NA
Volatilité de l'indice	13.92%	NA
Tracking error	5.05%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	+ 0	NA
Beta	1.0169	NA
Alpha	- 8.32%	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 36.71%	Titre % actif
Statut juridique	FCP	Financials 18.02%	ASML Holding NV 8.39%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology 15.27%	Schneider Electric SA 6.26%
Société de gestion	Sully Patrimoine Gestion	Consumer Discretionary 12.08%	Airbus Group NV 5.77%
Gérant	Antoine Bonduelle	Consumer Staples 4.64%	Safran SA 5.65%
Benchmark	Indice HAM (100% SXXT INDEX)	Energy 3.84%	L'Oreal SA 4.64%
Devise	Euro	Tout secteur 3.41%	Banco Santander 4.46%
Valorisation	Quotidienne	Materials 3.24%	LVMH 3.73%
Part	I	Utilities 1.81%	Hermès International 3.63%
Affectation du résultat	Capitalisation	Health Care 0.98%	Vinci SA 3.54%
Commission de gestion	1.2% TTC		Société Générale 3.53%
Frais de souscription	0% maximum		49.59%
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	96.59%	France 55.6%	Liquidable en % actif Cumul	% actif Poids moyen	>= 10 Mds EUR 93.2%
Monétaire	3.41%	Allemagne 18.05%	1 jour 99.96%	Total : 38 titres 96.59% 2.54%	>= 5 Mds EUR 1.86%
		Pays-Bas 11.05%	1 semaine 0% 99.96%	Top 5 30.70% 6.14%	>= 1 Mds EUR 1.48%
		Espagne 5.26%	1 mois 0% 99.96%	Top 10 49.59% 4.96%	< 1 Mds EUR 0.04%
		Italie 4.62%	> 1 mois 0.04% 100%	Top 20 77.03% 3.85%	
		Europe 3.74%	Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	Liquidités 3.41%	
		Danemark 0.98%			
		Zone euro 0.7%			
		Luxembourg 0%			

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



Sully Patrimoine Gestion

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

Téléphone **+33 1 58 05 45 67**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

E-mail **contact@sully-pg.com**

Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-05000031**