

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 rebond entamé en Avril s'est poursuivi en mai. En effet, la désescalade sur les tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis se poursuit. Les deux pays ont dévoilé le 12 mai les progrès effectués lors de négociations à Genève le week-end précédent. Une pause tarifaire de 90 jours a été décrétée entre les deux pays ainsi que le report de l'application de droits de douane de 50% sur les importations européennes en cas d'échec des futures négociations. La saison des résultats s'est aussi avérée rassurante compte tenu de la baisse des estimations de résultats attendus par le marché. Du côté de la politique monétaire, la BCE devrait continuer ses réductions de taux prudentes alors que le statu quo est attendu pour la Fed compte tenu d'une économie encore dynamique et d'une inflation sous contrôle mais persistante.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 4,11% contre 3,73% pour son indice de référence.

Les valeurs fortement exposées au dollar et aux Etats-Unis se reprennent comme le secteur de l'aéronautique (Airbus et Safran), et de la technologie (Schneider, Adyen et ASML). En revanche les valeurs plus défensives sont à la peine ce mois-ci (Sanofi, L'Oréal, Essilor, Allianz). Le secteur de l'énergie progresse aussi avec la réduction des craintes de recessions.

Les discussions commerciales resteront dans les prochains mois le principale point d'attention des investisseurs alors que les marchés renouent avec des valorisations proches des plus hauts historiques en particulier aux Etats-Unis, dans un environnement de taux plutôt haussier.

Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	6.21	0.47	- 0.25
Indice	8.05	1.50	- 0.34

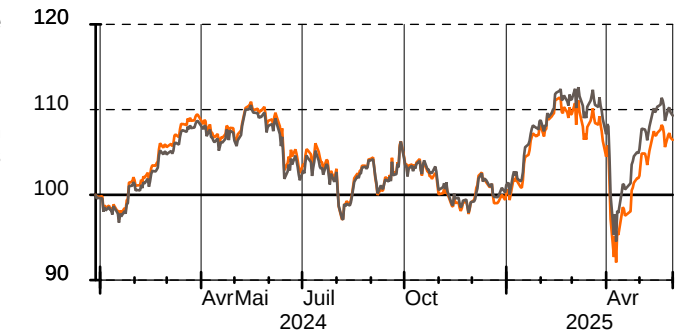
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4.11	- 2.77	- 2.09	-	-
Indice	3.73	- 1.70	1.07	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Airbus Group NV	5.35%	+ 0.5
Safran SA	3.56%	+ 0.43
Schneider Electric SA	5.12%	+ 0.4
Adyen NV	1.77%	+ 0.29
ASML Holding NV	1.82%	+ 0.2
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Sanofi	4.77%	- 0.25
L'Oreal SA	5.07%	- 0.2
EssilorLuxottica	3.47%	- 0.11
LVMH	5.21%	- 0.11
Allianz SE	2.68%	- 0.03

Evolution depuis le 27 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	17.03%	NA
Volatilité de l'indice	16.59%	NA
Tracking error	3.79%	NA
Ratio d'information	- 0	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	1.001	NA
Alpha	- 3.00%	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	24.96%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP			Airbus Group NV	5.36%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	16.96%	TotalEnergies SE	5.25%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Financials	13.6%	LVMH	5.21%
Gérant	Antoine Bonduelle	Information Technology	12.16%	Schneider Electric SA	5.13%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Health Care	10.39%	Air liquide SA	5.13%
Devise	Euro	Energy	7.99%	L'Oreal SA	5.08%
Valorisation	Quotidienne	Materials	6.63%	Sanofi	4.77%
Part	R	Consumer Staples	5.08%	Axa	4.24%
Affectation du résultat	Capitalisation	Tout secteur	2.24%	BNP Paribas	4.21%
Commission de gestion	2.16% TTC			Hermès International	3.97%
Frais de souscription	0% maximum				48.34%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

Répartition par classe d'actif	Répartition géographique	Liquidité du portefeuille	Concentration	Capitalisation
Actions 97.76% Monétaire 2.24%	France 79.99% Allemagne 9.93% Pays-Bas 3.59% Europe 2.38% Luxembourg 2.27% Danemark 1.34% Espagne 0.65% Zone euro 0% Global - 0.15%	Liquidable en % actif Cumul 1 jour 97.72% 1 semaine 0.07% 97.79% 1 mois 0.06% 97.85% > 1 mois 2.15% 100% Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	% actif Poids moyen Total : 40 titres 97.76% 2.44% Top 5 26.07% 5.21% Top 10 48.34% 4.83% Top 20 76.52% 3.83% Liquidités 2.24%	>= 10 Mds EUR 90.13% >= 5 Mds EUR 2.75% >= 1 Mds EUR 2.49% < 1 Mds EUR 2.39%

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