

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

Après un très bon début d'année, les marchés actions ont subi une correction en Mars. En effet, les entreprises technologiques peinent à se relever de l'émergence de Deepseek, et les investisseurs semblent moins volontaire à surpayer ces valeurs. De plus, l'économie américaine commence à montrer des signes de faiblesse. Les risques de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde n'incite pas à la prise de risque.

En Europe, le plan de relance Allemand et la hausse prévue des dépenses d'armement favorise plutôt les secteurs cycliques et de la défense.

Dans ce contexte, le fonds baisse de -4.55% contre -3.66% pour son indice de référence. Le fonds a souffert de sa sous exposition aux valeurs de la défense et des utilities. En revanche, les financières s'en sortent bien, ainsi que les valeurs de la construction. Les valeurs aux valorisations plus généreuses souffrent aussi avec la hausse des taux de rendement en Europe. De plus la thématique intelligence artificielle n'a plus les faveurs des investisseurs actuellement.

En Europe les marchés restent positifs depuis le début de l'année. Les regards se tournent désormais vers D. Trump qui a annoncé une salve de droits de douanes prohibitifs et à même de mettre à mal la croissance mondiale. Son imprévisibilité ne permet pas pour l'instant aux marchés de repartir de l'avant compte tenu des incertitudes.

Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	4.26	0.47	- 0.25
Indice	5.90	1.50	- 0.34

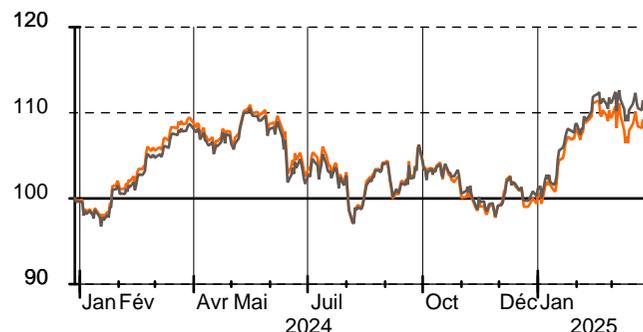
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 4.55	4.26	- 4.49	-	-
Indice	- 3.66	5.90	- 1.44	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
TotalEnergies SE	6.23%	+ 0.27
BNP Paribas	4.31%	+ 0.21
Axa	4.14%	+ 0.2
Allianz SE	2.79%	+ 0.16
Vinci SA	3.65%	+ 0.15
5 moins bonnes	Poids	Contribution
LVMH	6.41%	- 1.32
Schneider Electric SA	5.03%	- 0.53
Hermès International	4.05%	- 0.52
NOVO NORDISK A/S-B	1.43%	- 0.49
Adyen NV	1.51%	- 0.34

Evolution depuis le 27 Déc 23



— Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T) Horizon Actions Multicaps

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13.72%	NA
Volatilité de l'indice	13.46%	NA
Tracking error	3.86%	NA
Ratio d'information	- 0	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	0.9786	NA
Alpha	- 2.96%	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	24.49%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	18.05%	LVMH	6.42%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials	13.52%	TotalEnergies SE	6.24%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Information Technology	11.96%	Sanofi	5.72%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care	11.72%	Airbus Group NV	5.54%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	8.73%	Air liquide SA	5.07%
Devise	Euro	Materials	6.6%	Schneider Electric SA	5.03%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	4.81%	L'Oreal SA	4.81%
Part	R	Tout secteur	0.1%	BNP Paribas	4.32%
Affectation du résultat	Capitalisation			Axa	4.15%
Commission de gestion	2.16% TTC			Hermès International	4.06%
Frais de souscription	0% maximum				51.37%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

Répartition par classe d'actif

Actions	99.9%
Monétaire	0.1%

Répartition géographique

Zone euro	98.47%
Scandinavia	1.43%
Europe	0.26%
Global	- 0.16%

Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	97.74%	
1 semaine	0.07%	97.8%
1 mois	0.02%	97.83%
> 1 mois	2.17%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 40 titres	99.90%	2.50%
Top 5	29.00%	5.80%
Top 10	51.37%	5.14%
Top 20	79.41%	3.97%
Liquidités	0.10%	

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	90.3%
>= 5 Mds EUR	4.54%
>= 1 Mds EUR	2.71%
< 1 Mds EUR	2.35%

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-05000031**