

## 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

En février, les marchés ont continué leur marche en avant en Europe. En effet, alors que les marchés actions aux Etats-Unis souffrent de l'arrivée de Deepseek (IA Chinoise) qui semble bouleverser le secteur du fait de coût d'entraînement potentiellement très inférieurs à celui des acteurs américains, les marchés européens continuent de bénéficier de nouvelles positives. Tout d'abord sur le front des espoirs de paix en Ukraine, ensuite sur le plan politique avec des espoirs de relance budgétaire en Allemagne après les élections législatives.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 1,27% contre 2,23% pour son indice de référence. Le fonds a bénéficié des bons résultats des valeurs bancaires (BNP et Société Générale), de santé (Essilor) et industrielles (Air Liquide et Saint-Gobain). A contrario, la thématique Intelligence et technologique pénalise le fonds du fait des doutes sur l'écosystème de l'intelligence artificielle engendrés par l'émergence de Deepseek. Schneider, ASML et Capgemini sont ainsi en baisse.

Depuis le début de l'année le fonds progresse de 9,23% contre 9,92% pour son indice de référence.

Le contexte reste favorable en Europe et les valorisations sont globalement en ligne avec les moyennes historiques. La dynamique de révisions des résultats est cependant au point mort voire légèrement négative. La hausse des marchés devra donc s'accompagner de révisions haussières pour être pérenne.

## Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	<b>9.40</b>	<b>1.24</b>	<b>- 0.10</b>
Indice	<b>9.92</b>	<b>1.50</b>	<b>0.10</b>

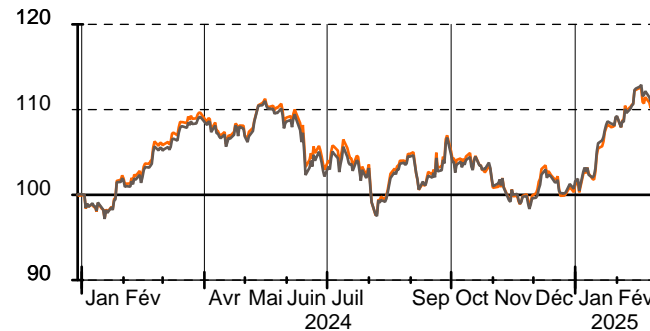
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>1.35</b>	<b>10.74</b>	<b>4.56</b>	-	-
Indice	<b>2.23</b>	<b>12.14</b>	<b>6.17</b>	-	-

## Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
BNP Paribas	3.89%	<b>+ 0.38</b>
EssilorLuxottica	3.99%	<b>+ 0.29</b>
Société Générale	1.18%	<b>+ 0.24</b>
Air liquide SA	4.86%	<b>+ 0.22</b>
Saint-Gobain	3.23%	<b>+ 0.2</b>
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Cap Gemini SA	1.79%	<b>- 0.32</b>
Schneider Electric SA	5.31%	<b>- 0.26</b>
Sopra Group SA	1.02%	<b>- 0.18</b>
Publicis	1.59%	<b>- 0.12</b>
ASML Holding NV	1.85%	<b>- 0.12</b>

## Evolution depuis le 28 Déc 23



— Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5E) — Horizon Actions Multicaps

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>12.71%</b>	NA
Volatilité de l'indice	<b>12.69%</b>	NA
Tracking error	<b>3.72%</b>	NA
Ratio d'information	<b>- 0</b>	NA
Ratio de Sharpe	<b>+ 0</b>	NA
Beta	<b>0.9582</b>	NA
Alpha	<b>- 1.10%</b>	NA

## Echelle de risque

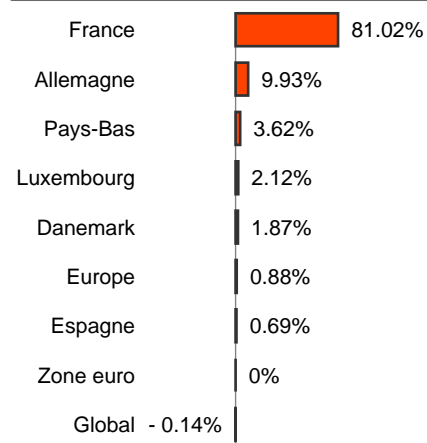
Plus faible		Risque					Plus élevé
1	2	3	4	5	6	7	
Plus faible		Rendement potentiel					Plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Industrials	23.98%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	19.47%	LVMH	7.42%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials	12.26%	TotalEnergies SE	5.74%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Information Technology	12.23%	Sanofi	5.57%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care	12.07%	Airbus Group NV	5.36%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	8.16%	Schneider Electric SA	5.31%
Devise	Euro	Materials	6.37%	Air liquide SA	4.86%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	4.71%	L'Oreal SA	4.71%
Part	I	Tout secteur	0.75%	Hermès International	4.38%
Affectation du résultat	Capitalisation			EssilorLuxottica	3.99%
Commission de gestion	1.2% TTC			BNP Paribas	3.89%
Frais de souscription	0% maximum				51.24%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP85				
Ticker	ACAHAMI FP				
Lancement	28 Déc 23				

### Répartition par classe d'actif



### Répartition géographique



### Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	97.99%	
1 semaine	0.1%	98.09%
1 mois	0.07%	98.17%
> 1 mois	1.83%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 40 titres	99.25%	2.48%
Top 5	29.40%	5.88%
Top 10	51.24%	5.12%
Top 20	78.55%	3.93%
Liquidités	0.75%	

### Capitalisation

>= 10 Mds EUR	90.55%
>= 5 Mds EUR	4.22%
>= 1 Mds EUR	2.42%
< 1 Mds EUR	2.06%

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** Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-05000031**