

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 mois de novembre a marqué le retour de la volatilité sur les marchés. En effet, outre l'assouplissement de 25pb par la Fed de son taux directeur, les craintes sur les valeurs de l'IA se sont accentuées sur fonds de valorisations élevées et de craintes sur les bénéfices futurs engendrés par l'IA. En Europe, les valeurs technologiques ont donc souffert alors que les secteurs traditionnels s'en sortent mieux (Valeurs financières et matières premières). Les espoirs de cessez-le-feu en Ukraine sont aussi de retour, pénalisant le secteur de la défense.

Dans ce contexte, le fonds recule de 0.32% contre 0.07% pour son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par la baisse des valeurs de l'électrification (Schneider Electric, Legrand, Siemens) et par les valeurs de l'aéronautique (Airbus et Safran).

A contrario, le fonds a profité de la hausse des valeurs financières (BNP et Allianz) sur fonds d'économie stable et d'ajustement techniques sur les taux et des matières premières (Total Energie et Arcelor) avec les espoirs de paix en Ukraine et les barrières douanières contre l'acier chinois.

Nous avons profité de ce rebond pour alléger Total Energie alors même que le prix du baril reste sous pression. Ferrari fait son entrée dans le portefeuille après la révision à la baisse de ses objectifs et une forte correction. La valorisation a fortement reflué alors qu'historiquement la société est plutôt prudent dans ses prévisions. La décote sur la valorisation historique, paraît aujourd'hui intéressante.

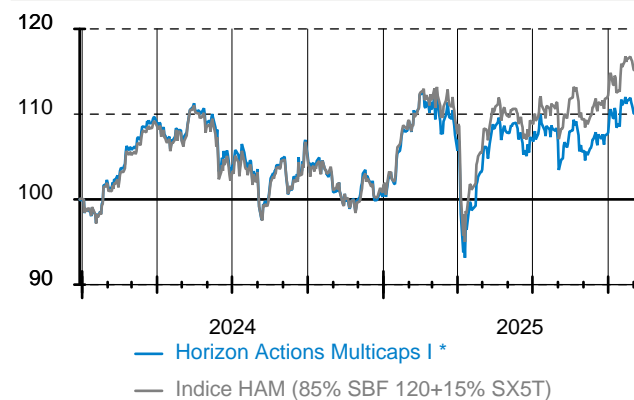
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	8.56	1.24	- 0.10
Indice	13.39	1.56	0.10

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.25	3.97	9.89	-	-
Indice	0.07	5.39	15.68	-	-

Evolution depuis le 28 Déc 23



Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
BNP Paribas	4.01%	+ 0.36
LVMH	7.47%	+ 0.28
TotalEnergies SE	4.82%	+ 0.28
ArcelorMittal	2.04%	+ 0.22
Allianz SE	2.86%	+ 0.19
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Schneider Electric SA	5.35%	- 0.35
Airbus Group NV	6.75%	- 0.3
Safran SA	3.95%	- 0.24
Legrand	1.47%	- 0.21
Siemens	2.40%	- 0.18

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.2%	NA
Volatilité de l'indice	15.34%	NA
Tracking error	3.33%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	+ 0	NA
Beta	1.0344	NA
Alpha	- 5.28%	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	27.06%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	18.18%	LVMH	7.47%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials	12.89%	Airbus Group NV	6.75%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Health Care	10.78%	Schneider Electric SA	5.35%
Gérant	Antoine Bonduelle	Information Technology	8.84%	L'Oreal SA	5.11%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	7.65%	TotalEnergies SE	4.82%
Devise	Euro	Materials	6.71%	Sanofi	4.67%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	5.11%	Air liquide SA	4.63%
Part	I	Tout secteur	2.78%	EssilorLuxottica	4.38%
Affectation du résultat	Capitalisation			BNP Paribas	4.01%
Commission de gestion	1.2% TTC			Safran SA	3.95%
Frais de souscription	0% maximum				51.14%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP85				
Ticker	ACAHAMI FP				
Lancement	28 Déc 23				

Répartition par classe d'actif		
Actions		97.22%
Monétaire		2.78%

Répartition géographique		
France		77.48%
Allemagne		9.08%
Pays-Bas		3.91%
Europe		3.82%
Luxembourg		2.84%
Italie		1.42%
Danemark		0.93%
Espagne		0.66%
Zone euro		0%
Global		- 0.13%

Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	97.82%	
1 semaine	0.09%	97.91%
1 mois	0.02%	97.92%
> 1 mois	2.08%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 39 titres	97.22%	2.49%
Top 5	29.50%	5.90%
Top 10	51.14%	5.11%
Top 20	78.10%	3.90%
Liquidités	2.78%	

Capitalisation	
>= 10 Mds EUR	92.13%
>= 5 Mds EUR	2.83%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	2.26%

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

