

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 avril, la volatilité s'est nettement accentuée sur les marchés, alimentée par le regain des tensions commerciales. À l'issue du " Liberation Day ", l'administration Trump a instauré des droits de douane de 145% sur les importations chinoises et d'au moins 10% sur celles du reste du monde, ravivant les craintes protectionnistes. Les marchés ont très négativement réagi à ces annonces, poussant l'administration Trump à assouplir sa stratégie, permettant ainsi un fort rebond technique. Les indices actions en Europe finissent donc légèrement dans le rouge après avoir baissé de plus de 12% au début du mois.

Dans ce contexte, le fonds baisse de -2.15% contre -1.63% pour son indice de référence.

Les valeurs exposées au commerce international et au dollar ont, bien sûr, davantage souffert que les valeurs plus domestiques. Le fonds a donc été pénalisé par son exposition au Luxe et à l'Aéronautique. L'incertitude causée par la guerre commerciale a aussi impacté les résultats d'Alten avec de nombreux projets mis en attente, affectant les perspectives. Les craintes de récessions impactent aussi les valeurs pétrolières, Total Energie baisse donc de 14.25%. En revanche, les valeurs plus domestiques et de services (construction/concessions autoroutières, banques, assurances) finissent le mois en hausse.

Les craintes de récession mondiale semblent s'estomper avec la pause sur les droits de douanes. Les attentes de résultats du consensus ont été revu assez fortement en baisse et les valorisations sont supérieures à la moyenne long terme. Il faudra donc davantage de signaux concrets pour déclencher une hausse durable des actions.

Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	2.02	0.47	- 0.25
Indice	4.17	1.50	- 0.34

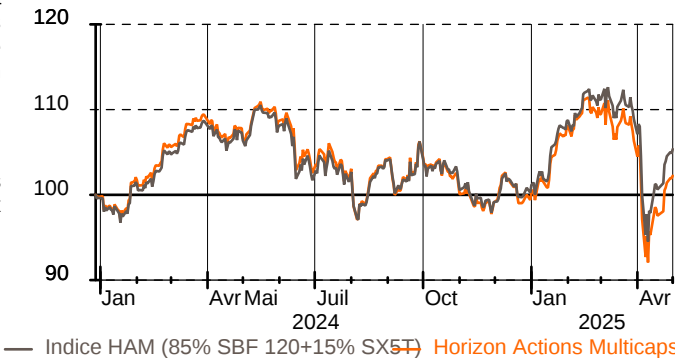
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 2.15	- 5.42	- 4.13	-	-
Indice	- 1.63	- 3.12	- 0.94	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
L'Oreal SA	5.32%	+ 0.62
Vinci SA	3.77%	+ 0.31
Axa	4.29%	+ 0.23
Eiffage	1.48%	+ 0.16
Air liquide SA	5.12%	+ 0.16
5 moins bonnes	Poids	Contribution
TotalEnergies SE	5.24%	- 0.89
LVMH	5.37%	- 0.86
Airbus Group NV	4.91%	- 0.45
Sanofi	5.28%	- 0.34
Alten Ltd	1.22%	- 0.26

Evolution depuis le 27 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.69%	NA
Volatilité de l'indice	16.29%	NA
Tracking error	3.92%	NA
Ratio d'information	- 0	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	0.996	NA
Alpha	- 3.06%	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 23.57%	Titre % actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary 16.63%	LVMH 5.37%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials 13.51%	L'Oreal SA 5.32%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Information Technology 11.52%	Sanofi 5.28%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care 10.96%	TotalEnergies SE 5.24%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy 7.71%	Air liquide SA 5.12%
Devise	Euro	Materials 6.59%	Airbus Group NV 4.91%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples 5.32%	Schneider Electric SA 4.78%
Part	R	Tout secteur 4.18%	Axa 4.29%
Affectation du résultat	Capitalisation		BNP Paribas 4.09%
Commission de gestion	2.16% TTC		Hermès International 3.94%
Frais de souscription	0% maximum		
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 95.82% Monétaire 4.18%	France 78.79% Allemagne 9.75% Europe 4.32% Pays-Bas 3.13% Luxembourg 2.2% Danemark 1.29% Espagne 0.65% Zone euro 0% Global - 0.14%	Liquidable en % actif Cumul 1 jour 97.87% 1 semaine 0.03% 97.9% 1 mois 0.07% 97.97% > 1 mois 2.03% 100% Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	% actif Poids moyen Total : 40 titres 95.82% 2.40% Top 5 26.33% 5.27% Top 10 48.34% 4.83% Top 20 75.78% 3.79% Liquidités 4.18%	>= 10 Mds EUR 88.64% >= 5 Mds EUR 2.47% >= 1 Mds EUR 2.46% < 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. 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**
E-mail **aca@aca.paris**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-050000031**