

## 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 juin a été marqué par le retour de l'instabilité politique en Europe et plus particulièrement en France. L'annonce par Emmanuel Macron de la dissolution de l'Assemblée Nationale a fait vaciller les marchés actions et provoqué des tensions sur les taux d'emprunts d'Etat Français. En effet, avec la probable polarisation de l'assemblée nationale et l'application de programmes économiquement irréalisables, les investisseurs appliquent désormais une prime de risque plus importante sur les actions. Certains secteurs ont été particulièrement touchés : les banques, les médias, l'immobilier, les valeurs de la transition énergétique entre autres.

Dans ce contexte, le fonds recule de -5,67% contre -5,95% pour son indice de référence (85% SBF 120 TR et 15% Euro Stoxx 50 TR). Depuis le début de l'année, le fonds progresse de 2,81% contre 2,06% pour son indice.

Sans surprise, les valeurs européennes hors France se comportent mieux. Les principaux contributeurs à la performance sont donc : SAP (+0,27 point), ASML Holding (+0,20 point), Novo Nordisk avec l'approbation de son traitement anti obésité en Chine (+0,18 point), Inditex (0,03 point).

A contrario le fonds a été pénalisé par Airbus (-0,72 point) après un avertissement sur les livraisons à cause de problème de supplychain, L'Oréal (-0,48 point), BNP (-0,41 point) et Vinci (-0,38 point).

Certaines valeurs ayant été, selon nous, trop fortement sanctionnées, nous avons initié une ligne en GTT le carnet de commande étant plein, l'usage du GNL non remis en question et la valorisation étant redevenue particulièrement attrayante. Unibail RW après les tensions sur les taux et son exposition américaine, ainsi que SPIE dont les projets ne semblent pas non plus remis en cause à long terme.

Bureau Veritas et Kering ont été cédés, après avoir bien tenu pour la première et suite à des nouvelles venant de Chine sur des déstockages de certaines marques et des baisses de prix.

Nous semblons nous diriger vers une Assemblée sans majorité claire, évitant ainsi le pire des scénarios pour la bourse. L'éventuelle démission d'Emmanuel Macron reste un risque supplémentaire pour les marchés mais ce n'est pas l'option privilégiée par les observateurs.

## Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023 (Déc)
Fonds	<b>2.81</b>	<b>-0.25</b>
Indice	<b>2.06</b>	<b>-0.34</b>

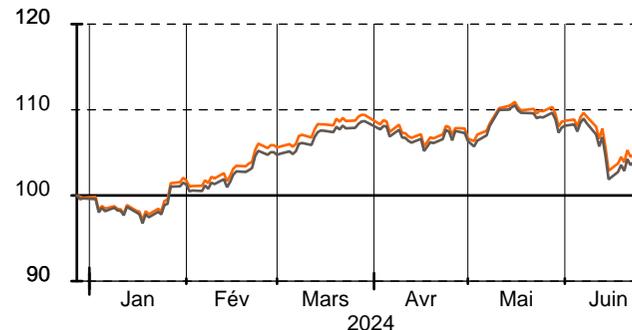
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>-5.67</b>	<b>-6.26</b>	-	-	-
Indice	<b>-5.95</b>	<b>-6.41</b>	-	-	-

## Contributions

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
SAP AG	2.32%	<b>+ 0.27</b>
ASML Holding NV	2.24%	<b>+ 0.2</b>
NOVO NORDISK A/S-B	2.48%	<b>+ 0.18</b>
Inditex	0.53%	<b>+ 0.03</b>
Gaztransport et Technigaz	0.83%	<b>+ 0.02</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
Airbus Group NV	3.54%	<b>- 0.72</b>
L'Oreal SA	5.00%	<b>- 0.48</b>
BNP Paribas	3.21%	<b>- 0.41</b>
Vinci SA	2.50%	<b>- 0.38</b>
TotalEnergies SE	6.33%	<b>- 0.37</b>

## Evolution depuis le 27 Déc 23



— Indice Horizon Actions Multi caps — Horizon Actions Multicaps R

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	NA	NA
Volatilité de l'indice	NA	NA
Tracking error	NA	NA
Ratio d'information	NA	NA
Ratio de Sharpe	NA	NA
Beta	NA	NA
Alpha	NA	NA

## Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

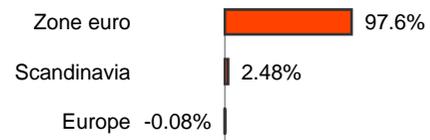
Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	<b>France</b>	Consumer Discretionary	26.74%	Titre	% actif
Statut juridique	<b>FCP</b>	Industrials	20.59%	LVMH	7.98%
Dépositaire	<b>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</b>	Information Technology	13.2%	TotalEnergies SE	6.33%
Société de gestion	<b>ACA - Asset management Company &amp; Associés</b>	Financials	9.82%	Schneider Electric SA	5.10%
Gérant	<b>Antoine Bonduelle</b>	Health Care	9.48%	L'Oreal SA	5.00%
Benchmark	<b>Indice Horizon Actions Multi caps</b>	Energy	7.9%	Sanofi	4.09%
Devise	<b>Euro</b>	Consumer Staples	5.53%	Air liquide SA	3.78%
Valorisation	<b>Quotidienne</b>	Materials	4.79%	Airbus Group NV	3.54%
Part	<b>R</b>	Tout secteur	1.94%	Axa	3.30%
Affectation du résultat	<b>Capitalisation</b>			BNP Paribas	3.21%
Commission de gestion	<b>0% TTC</b>			Safran SA	3.19%
Frais de souscription	<b>0% maximum</b>				45.52%
Commission de rachat	<b>0% maximum</b>				
Isin	<b>FR001400LP93</b>				
Ticker	<b>ACAHAMR FP</b>				
Lancement	<b>27 Déc 23</b>				

### Répartition par classe d'actif



### Répartition géographique



### Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	<b>97.57%</b>	
1 semaine	1.06%	<b>98.62%</b>
1 mois	0.57%	<b>99.19%</b>
> 1 mois	0.81%	<b>100%</b>

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 53 titres	98.06%	1.85%
Top 5	28.50%	5.70%
Top 10	45.52%	4.55%
Top 20	68.52%	3.43%
Liquidités	1.94%	

### Capitalisation

>= 10 Mds EUR	<b>81.1%</b>
>= 5 Mds EUR	<b>5.38%</b>
>= 1 Mds EUR	<b>8.25%</b>
< 1 Mds EUR	<b>3.33%</b>

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-050000031**