

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 janvier, les marchés ont d'abord fortement progressé en atteignant des sommets historiques avant de corriger avec la reprise de tensions géopolitiques sur le Groenland et les tensions entre les Etats-Unis et l'Iran. Donald Trump a en effet de nouveau menacé la France de droits de douanes supplémentaires avant de se raviser. Ces épisodes ont donc été de nature à alimenter la volatilité.

L'intelligence artificielle alimente aussi toujours les débats avec d'une part des craintes sur la rentabilité des investissements réalisés par les 7 Magnifiques aux Etats-Unis sur fond de valorisation historiquement élevées et d'autre part les menaces de l'IA agentique sur les modèles d'affaires d'un certain nombre de secteurs (logiciels, bases de données, juridique, assurance etc).

Dans ce contexte le fonds recule de -0.24% contre +0.24% pour son indice de référence.

Nous avons initié une ligne de Rheinmetall compte tenu des tensions géopolitiques, de l'impasse dans els négociations en Ukraine et de la visibilité du carnet de commande avec les investissements de défense en Europe.

Nous avons allégé Total Energie avec le rebond du pétrole et LVMH compte tenu d'une valorisation plutôt exigeant compte tenu de résultats qui peinent à se redresser.

Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023 (Déc)
Fonds	- 8.53	7.97	0.47	- 0.25
Indice	- 3.86	14.39	1.56	- 0.34

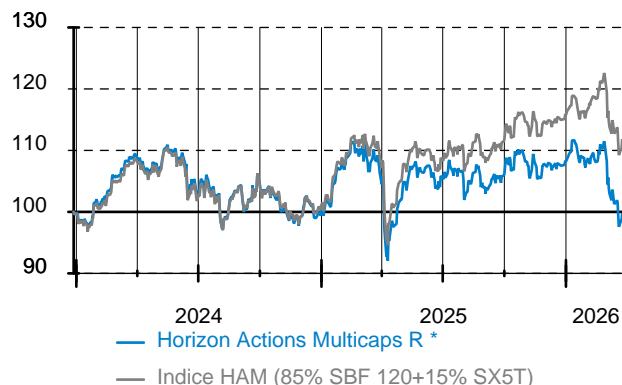
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 10.75	- 8.53	- 5.27	-	-
Indice	- 8.83	- 3.86	3.85	-	-

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
TotalEnergies SE	3.41%	+ 0.5
Engie	2.21%	+ 0.04
Sanofi	5.82%	+ 0.03
STS Group (en redressement judiciaire)	0.00%	
METabolic Explorer	0.04%	
5 moins bonnes		
Schneider Electric SA	5.13%	- 0.93
Safran SA	4.91%	- 0.93
LVMH	5.55%	- 0.85
BNP Paribas	4.70%	- 0.82
Hermès International	3.39%	- 0.81

Evolution depuis le 27 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	16.27%	NA
Volatilité de l'indice	15.47%	NA
Tracking error	3.4%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	1.0289	NA
Alpha	- 8.61%	NA

Echelle de risque

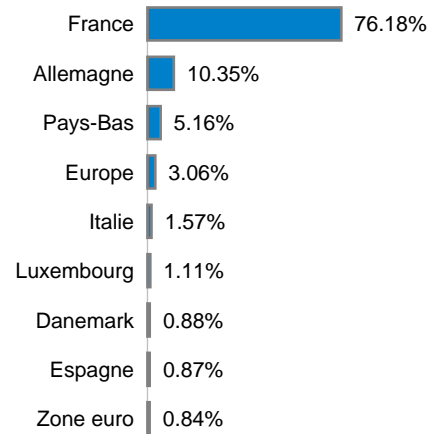
Plus faible		Risque					Plus élevé
1	2	3	4	5	6	7	
Plus faible		Rendement potentiel					Plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Industrials	30.02%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Financials	16.38%	Air liquide SA	6.45%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	14.81%	Sanofi	5.82%
Société de gestion	Sully Patrimoine Gestion	Health Care	9.65%	Airbus Group NV	5.80%
Gérant	Antoine Bonduelle	Information Technology	7.23%	LVMH	5.55%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Materials	6.5%	L'Oreal SA	5.14%
Devise	Euro	Energy	5.4%	Schneider Electric SA	5.13%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	5.14%	Safran SA	4.91%
Part	R	Tout secteur	2.66%	BNP Paribas	4.70%
Affectation du résultat	Capitalisation	Utilities	2.21%	Vinci SA	4.33%
Commission de gestion	2.16% TTC			ASML Holding NV	4.02%
Frais de souscription	0% maximum				51.85%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	99.86%	
1 semaine	0.09%	99.95%
1 mois	0%	99.95%
> 1 mois	0.05%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 38 titres	97.34%	2.56%
Top 5	28.76%	5.75%
Top 10	51.85%	5.18%
Top 20	78.28%	3.91%
Liquidités	2.66%	

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	93.2%
>= 5 Mds EUR	3.92%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	0.22%

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



Sully Patrimoine Gestion
73 boulevard Haussmann
75008 Paris

Téléphone **+33 1 58 05 45 67**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

E-mail **contact@sully-pg.com** Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-05000031**