

## 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

L'élection de Donald Trump a fait bondir les marchés américains, alors que les marchés en Europe ont souffert du fait de craintes de guerre commerciale avec les Etats-Unis, dans un contexte de croissance molle et d'instabilités politiques.

La pression s'accroît donc sur la BCE pour des baisses de taux afin de stimuler la croissance en Europe, alors que l'inflation semble sous contrôle.

Dans ce contexte le fonds est en baisse de -0.98% sur le mois contre -1.40% pour son indice de référence. Depuis le début de l'année, le fonds enregistre une légère baisse de sa valeur liquidative de -0.66% contre -0.51% pour son indice.

Au mois de novembre, nous avons réduit la part des petites et moyennes valeurs dans le fonds ; les flux sont en effet défavorables sur cette classe d'actif et ces valeurs généralement plus exposées à la France et l'Allemagne souffrent de l'instabilité politique. Ainsi nous avons vendu Bénéteau, Ipsos et Spie.

## Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023 (Déc)
Fonds	- 0.66	- 0.25
Indice	- 0.51	- 0.34

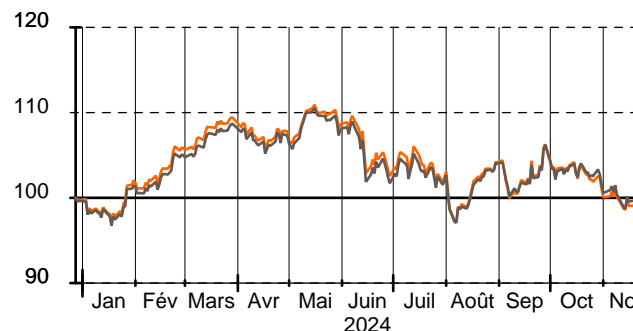
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.98	- 4.86	-	-	-
Indice	- 1.40	- 4.67	-	-	-

## Contributions

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
Safran SA	4.17%	+ 0.22
Airbus Group NV	4.77%	+ 0.22
EssilorLuxottica	3.19%	+ 0.18
Schneider Electric SA	6.49%	+ 0.15
SAP AG	3.23%	+ 0.13
<b>5 moins bonnes</b>		
BNP Paribas	3.58%	- 0.35
TotalEnergies SE	6.55%	- 0.26
Sanofi	4.91%	- 0.24
L'Oreal SA	4.38%	- 0.2
LVMH	6.32%	- 0.19

## Evolution depuis le 27 Déc 23



— Indice HAM (85% SBF 120+15% SXX5) Horizon Actions Multicaps

## 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

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	25.69%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	18.48%	TotalEnergies SE	6.55%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	13.44%	Schneider Electric SA	6.49%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Financials	12.07%	LVMH	6.32%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care	10.91%	Sanofi	4.91%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	8.61%	Airbus Group NV	4.77%
Devise	Euro	Materials	5.63%	L'Oreal SA	4.38%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	5.06%	Air liquide SA	4.32%
Part	R	Tout secteur	0.11%	Safran SA	4.17%
Affectation du résultat	Capitalisation			Axa	4.17%
Commission de gestion	2.16% TTC			BNP Paribas	3.58%
Frais de souscription	0% maximum				49.66%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

### Répartition par classe d'actif

Actions	99.89%
Monétaire	0.11%

### Répartition géographique

Zone euro	97.95%
Europe	2.05%

### Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	98.08%	
1 semaine	0.08%	98.16%
1 mois	0.16%	98.32%
> 1 mois	1.68%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 46 titres	99.89%	2.17%
Top 5	29.03%	5.81%
Top 10	49.66%	4.97%
Top 20	75.91%	3.80%
Liquidités	0.11%	

### Capitalisation

>= 10 Mds EUR	88.45%
>= 5 Mds EUR	3.43%
>= 1 Mds EUR	6%
< 1 Mds EUR	2%

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](mailto:aca@aca.paris) Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-050000031**