

## 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 d'octobre a vu une nouvelle baisse des taux de la part de la BCE de 0.25 point de pourcentage. L'inflation semble en effet sous contrôle mais la dynamique de croissance reste relativement atone.

L'imminence des élections américaines a aussi entraîné des mouvements sur les marchés, les investisseurs tentant de se positionner dans l'incertitude du résultat, même si Donald Trump est désigné favori par les sondages. Ainsi les taux longs américains ont progressé fortement sur le mois

Dans ce contexte, le fonds recule de 4.16% contre -3.50% 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 0.32% contre 0.91% pour son indice.

Nous avons vendu la ligne FDJ compte tenu des craintes sur les hausses d'imposition en France, les jeux d'argent apparaissant comme une rente facilement taxable par le gouvernement.

Les principaux contributeurs à la performance sur le mois sont Airbus (+ 0.25 point), SAP AG (+ 0.13 point), Société Générale (+ 0.11 point), ID LOGISTICS GROUP (+ 0.07 point), BNP Paribas (+0.07 point).

A contrario, le fonds a été pénalisé par LVMH (- 0.82 point), L'Oréal (- 0.72 point), Cap Gemini (- 0.4 point), Alten (- 0.38 point), ASML Holding (- 0.29 point). Les valeurs exposées à la Chine continuent de souffrir et les craintes d'une nouvelle guerre commerciale viennent s'ajouter à ce contexte. Les services informatiques souffrent aussi du fait des secteurs en difficultés comme l'automobile et d'une croissance européenne faible.

## Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023 (Déc)
Fonds	<b>0.32</b>	<b>- 0.25</b>
Indice	<b>0.91</b>	<b>- 0.34</b>

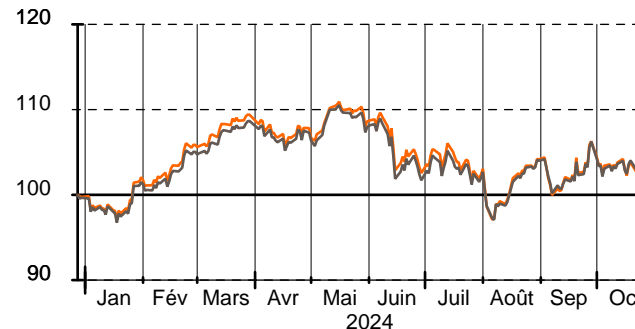
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>- 4.16</b>	<b>- 2.90</b>	-	-	-
Indice	<b>- 3.50</b>	<b>- 2.07</b>	-	-	-

## Contributions

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
Airbus Group NV	4.12%	<b>+ 0.25</b>
SAP AG	2.81%	<b>+ 0.13</b>
Société Générale	0.72%	<b>+ 0.11</b>
ID LOGISTICS GROUP	0.99%	<b>+ 0.07</b>
BNP Paribas	3.62%	<b>+ 0.07</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
LVMH	6.66%	<b>- 0.82</b>
L'Oréal SA	4.48%	<b>- 0.72</b>
Cap Gemini SA	1.93%	<b>- 0.4</b>
Alten Ltd	1.37%	<b>- 0.38</b>
ASML Holding NV	1.54%	<b>- 0.29</b>

## Evolution depuis le 27 Déc 23



— Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T) 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

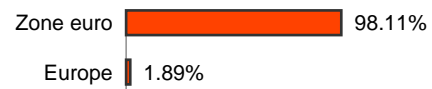
Plus faible		Risque					Plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7		
Plus faible		Rendement potentiel					Plus élevé	

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Industrials	23.42%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	21.62%	LVMH	6.66%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	12.53%	TotalEnergies SE	6.23%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Financials	11.5%	Schneider Electric SA	5.76%
Gérant	Antoine Bonduelle	Health Care	9.99%	Sanofi	4.71%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	8.06%	L'Oreal SA	4.48%
Devise	Euro	Materials	5.26%	Airbus Group NV	4.12%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	5.11%	Air liquide SA	4.12%
Part	R	Tout secteur	2.51%	Axa	3.98%
Affectation du résultat	Capitalisation			BNP Paribas	3.62%
Commission de gestion	2.16% TTC			Safran SA	3.58%
Frais de souscription	0% maximum				47.26%
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	97.62%	
1 semaine	0.71%	98.33%
1 mois	0.12%	98.45%
> 1 mois	1.55%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 50 titres	97.49%	1.95%
Top 5	27.83%	5.57%
Top 10	47.26%	4.73%
Top 20	71.41%	3.57%
Liquidités	2.51%	

### Capitalisation

>= 10 Mds EUR	83.9%
>= 5 Mds EUR	2.95%
>= 1 Mds EUR	7.6%
< 1 Mds EUR	3.04%

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**