

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

Après un mois d'août agité du fait de l'instabilité politique en France, le mois de septembre a vu les marchés rebondir. En effet, les investisseurs redeviennent optimistes après l'annonce de la Fed de baisser ses taux directeurs de 25 points de base et n'excluant pas des baisses de taux supplémentaires cette année. Le newsflow sur le secteur de l'intelligence artificielle, avec des annonces d'investissements et de partenariats entre les différents acteurs du secteur, soutient aussi des marchés américains déjà bien valorisés entraînant dans leur sillage les bourses mondiales.

Dans ce contexte le fonds progresse de 2.04% contre 2.61% pour son indice de référence. Les principaux contributeurs ont été les valeurs technologiques (Schneider Electric, ASML Holding) et de l'Aerospace Défense (Airbus, Safran). A contrario, les valeurs plus défensives ont souffert (L'Oréal, Sanofi). Total est aussi en baisse avec les craintes d'une hausse de la production de pétrole par l'OPEP.

Compte tenu des tensions sur les taux français particulièrement et des problématiques budgétaires du pays, nous avons vendu Unibail Rodamco Westfield pour continuer de réduire l'exposition du portefeuille à cette zone et à la hausse des spreads de crédit.

Nous restons attentifs à l'évolution des politiques monétaires, à la concrétisation du plan de relance allemand et aux tensions commerciales qui pourraient revenir sur le devant de la scène.

Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023 (Déc)
Fonds	5.87	0.47	- 0.25
Indice	10.39	1.56	- 0.34

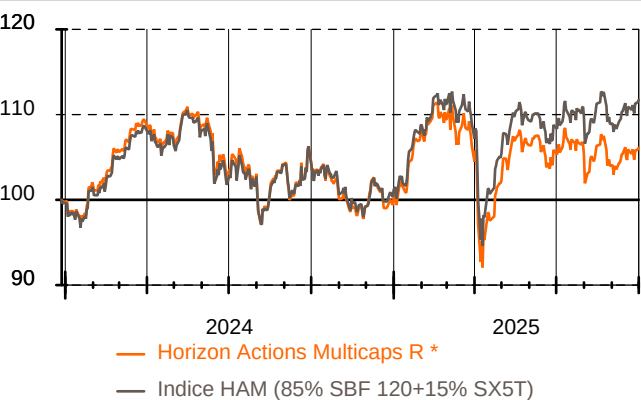
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.04	0.56	1.62	-	-
Indice	2.61	3.04	7.17	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Schneider Electric SA	5.62%	+ 0.66
Airbus Group NV	6.66%	+ 0.63
ASML Holding NV	2.35%	+ 0.55
EssilorLuxottica	4.00%	+ 0.23
Safran SA	4.18%	+ 0.22
5 moins bonnes	Poids	Contribution
L'Oreal SA	5.13%	- 0.42
Sanofi	4.37%	- 0.34
TotalEnergies SE	5.37%	- 0.19
Euronext NV	0.90%	- 0.1
Siemens	2.46%	- 0.08

Evolution depuis le 27 Déc 23



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	15.98%	NA
Volatilité de l'indice	15.53%	NA
Tracking error	3.38%	NA
Ratio d'information	- 0.01	NA
Ratio de Sharpe	-	NA
Beta	1.0055	NA
Alpha	- 5.04%	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	29.03%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Consumer Discretionary	16.82%	Airbus Group NV	6.66%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Financials	13.28%	LVMH	6.26%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Health Care	10.28%	Schneider Electric SA	5.62%
Gérant	Antoine Bonduelle	Information Technology	9.12%	TotalEnergies SE	5.37%
Benchmark	Indice HAM (85% SBF 120+15% SX5T)	Energy	8.41%	L'Oreal SA	5.13%
Devise	Euro	Materials	6.83%	Air liquide SA	5.08%
Valorisation	Quotidienne	Consumer Staples	5.13%	Sanofi	4.37%
Part	R	Tout secteur	1.1%	BNP Paribas	4.31%
Affectation du résultat	Capitalisation			Safran SA	4.18%
Commission de gestion	2.16% TTC			EssilorLuxottica	4.00%
Frais de souscription	0% maximum				
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR001400LP93				
Ticker	ACAHAMR FP				
Lancement	27 Déc 23				

Répartition par classe d'actif	
Actions	98.9%
Monétaire	1.1%

Répartition géographique	
France	79.16%
Allemagne	10.76%
Pays-Bas	3.81%
Luxembourg	2.58%
Europe	2.24%
Danemark	1.04%
Espagne	0.65%
Zone euro	- 0.08%
Global	- 0.16%

Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	97.67%	
1 semaine	0.11%	97.79%
1 mois	0.01%	97.79%
> 1 mois	2.21%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 40 titres	98.90%	2.47%
Top 5	29.05%	5.81%
Top 10	50.99%	5.10%
Top 20	78.41%	3.92%
Liquidités	1.10%	

Capitalisation	
>= 10 Mds EUR	91.61%
>= 5 Mds EUR	4.91%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	2.38%

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**