

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés de taux et actions par le biais d'une gestion discrétionnaire mise en œuvre sur différentes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, obligations convertibles) et sur toutes les zones géographiques à travers des investissements en organismes de placement collectif (OPC), en titres vifs et produits dérivés listés sur la durée de placement recommandée. Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : €STR capitalisé + 2%. L'indice est exprimé en euro. Il tient compte de la capitalisation des intérêts.

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de gestion d'offrir une performance nette de frais liée à l'évolution des marchés de taux et actions par le biais d'une gestion discrétionnaire mise en œuvre sur différentes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, obligations convertibles) et sur toutes les zones géographiques à travers des investissements en organismes de placement collectif (OPC), en titres vifs et produits dérivés listés sur la durée de placement recommandée. La gestion du FCP n'est pas corélée à celle d'un indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : €STR capitalisé + 2%.

Commentaire de gestion

ACA Prudence progresse de +0,47 % sur le mois, portée à parts égales par les poches taux et actions.

Les spreads de crédit sont restés globalement stables en octobre. Après un léger écartement en début de mois, lié aux craintes d'une reprise des tensions commerciales et aux inquiétudes autour des banques régionales américaines, ils sont rapidement revenus à la normale. Le contexte obligataire européen demeure favorable et les flux entrants sur la classe d'actifs continuent de soutenir le marché, les investisseurs ayant tendance à intervenir sur chaque phase de repli.

Notre poche obligataire en direct termine le mois avec une contribution légèrement positive, d'environ 10 bps, sans sur- ni sous-performance notable. La période a été marquée par de nombreux remboursements sur la partie Investment Grade (LVMH, Thales, ALD...), et les liquidités ont été réinvesties sur des titres de maturité 2028 (Saint-Gobain, Santander...).

Sur la poche fonds, on note la sous-performance de Descartes Euro High Grade CLO (-0,13 % en octobre ; +2,68 % YTD), tandis que le fonds Lazard Rathmore Alternative Fund EA EUR H (XDUB) continue d'afficher de bonnes performances (+1,26 % en octobre ; +5,82 % YTD).

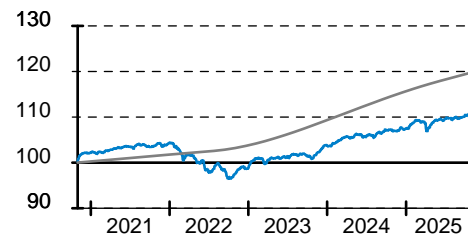
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	3.00	3.44	5.33	- 5.46	2.13
Indice	3.57	5.83	5.30	1.97	1.51

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.47	0.90	3.52	13.56	10.65
Indice	0.33	0.99	4.46	16.06	19.77

Evolution sur 5 ans



— ACA Prudence - R

— Benchmark ACA Prudence (€STR CAP +2% cap)

* l'indice composite Eonia Capitalisé +2% a été remplacé par l'indice composite €STR capitalisé + 2% à compter du 01/01/2022.

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Horizon Actions Multicaps I	11.65%	+ 0.24
Lazard Rathmore ALT - EA AEURH	5.40%	+ 0.06
Auris Euro Rendement - I	7.61%	+ 0.03
Auris - Investment Grade - I EUR	5.86%	+ 0.03
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST	3.63%	+ 0.02
5 moins bonnes		
ENEL SPA 6 3/8	2.43%	- 0.01
BANCO 2 1/8	1.67%	- 0.01
SAINT GOBAIN 2 1/8	1.66%	- 0.01
ARVASL 0 10/01/25	0.00%	+ 0
Credit Agricole 2.8 10/16/25	0.00%	+ 0

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	2%	1.86%
Volatilité de l'indice	0.16%	0.18%
Tracking error	2.01%	1.88%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	- 0.2414	- 0.347
Alpha	+ 4.14%	+ 5.95%

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	Tout secteur	Titre
Statut juridique			
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	Horizon Actions Multicaps I
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	99.24%	Auris Euro Rendement - I
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)	0.76%	CM-CIC PEA SE.3DEC
Devise	Euro		Auris - Investment Grade - I EUR
Valorisation	Quotidienne		Lazard Rathmore ALT - EA AEURH
Part	R		FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC
Affectation du résultat	Capitalisation		PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST
Commission de gestion	0.8% TTC		ENEL SPA 6 3/8
Frais de souscription	0% maximum		Repsol 4.247 Perp
Commission de rachat	0% maximum		Apicil Prévoyance 5 1/4 11/17/25
Isin	FR0013217635		
Ticker	ACAPRUD FP		
Lancement	28 Déc 16		

Répartition par classe d'actif		Répartition géographique	Liquidité du portefeuille	Concentration	Capitalisation
Actions	11.65%	Zone euro	Liquidable en % actif Cumul	% actif Poids moyen	>= 10 Mds EUR 0%
Taux	71.84%	Europe	1 jour 100%	Total : 30 titres 90.97% 3.03%	>= 5 Mds EUR 0%
Monétaire	16.51%	Global	1 semaine 0% 100%	Top 5 37.99% 7.60%	>= 1 Mds EUR 0%
			1 mois 0% 100%	Top 10 54.10% 5.41%	< 1 Mds EUR 0%
			> 1 mois 0% 100%	Top 20 76.76% 3.84%	
			Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	Liquidités 9.03%	

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