

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 : ESTR 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'OPC pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori composé de : ESTR 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
--------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

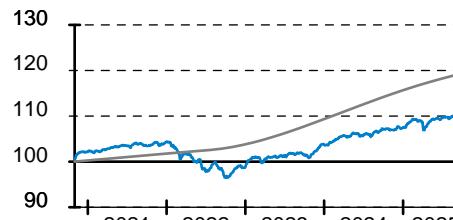
Performances glissantes

	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 (ESTR CAP +2% cap)

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

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
--------------	-------	--------------

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	Poids	Contribution
----------------	-------	--------------

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

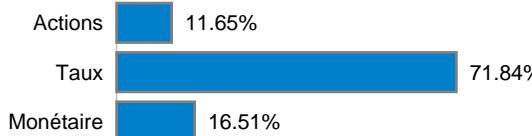
Plus faible	Risque	Plus élevé
-------------	--------	------------

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

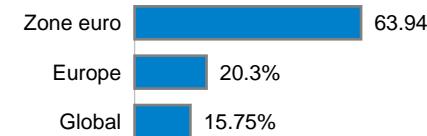
Plus faible	Rendement potentiel	Plus élevé
-------------	---------------------	------------

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	99.24%	Titre	% actif
Statut juridique				Horizon Actions Multicaps I	11.65%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	0.76%	Auris Euro Rendement - I	7.61%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			CM-CIC PEA SE.3DEC	7.48%
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)			Auris - Investment Grade - I EUR	5.85%
Devise	Euro			Lazard Rathmore ALT - EA AEURH	5.40%
Valorisation	Quotidienne			FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC	5.37%
Part	R			PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST	3.62%
Affectation du résultat	Capitalisation			ENEL SPA 6 3/8	2.43%
Commission de gestion	0.8% TTC			Repsol 4.247 Perp	2.36%
Frais de souscription	0% maximum			Apicil Prévoyance 5 1/4 11/17/25	2.33%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR0013217635				54.10%
Ticker	ACAPRUD FP				
Lancement	28 Déc 16				

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	100%	
1 semaine	0%	100%
1 mois	0%	100%
> 1 mois	0%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 30 titres	90.97%	3.03%
Top 5	37.99%	7.60%
Top 10	54.10%	5.41%
Top 20	76.76%	3.84%
Liquidités	9.03%	

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	0%
>= 5 Mds EUR	0%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	0%

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