ACA PRUDENCE - R

RAPPORT MENSUEL			
OCTOBRE 2026			

	Part R	30 Oct 26	Actif net
	Valeur liquidative	105.3 EUR	18.90 MEUR

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 oeuvre 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 : €STR capitalisé + 2%.

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, malgré la poursuite de la hausse des prix du pétrole, les taux ont retrouvé leur rôle de valeur refuge. Les interrogations sur le rythme futur des investissements dans l'intelligence artificielle ont pesé sur les valeurs technologiques et, plus largement, sur les principaux indices actions. Les conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, ainsi qu'un calendrier électoral chargé au Brésil, en Israël, aux États-Unis et en Espagne, entretiennent par ailleurs un environnement incertain et contribuent à la hausse des primes de risque.

Les anticipations de taux de la BCE reculent : le marché anticipe désormais un taux directeur à 3,02 % en juillet 2027, contre 3,26 % un mois plus tôt. Le taux allemand à 2 ans baisse également, de 3,20 % à 3,04 %. Dans le même temps, les spreads de crédit s'écartent légèrement.

Dans ce contexte, ACA Prudence se stabilise et progresse de +0,05 % sur le mois. À l'inverse du mois précédent, les obligations financières Tier 2 surperforment, tandis que les hybrides corporate et les obligations notées BB pèsent sur la performance.

Afin de faire face à un rachat dans le fonds, nous avons cédé les obligations Stellantis 2028 et Unibail 2029. Ces ventes ont permis de réduire l'exposition aux émetteurs français, qui s'établit à 19,9 % du portefeuille en fin de mois, ainsi que la sensibilité aux taux, ramenée à 2,0.

Le rendement actuariel du portefeuille progresse et s'établit désormais à 4,50 %.

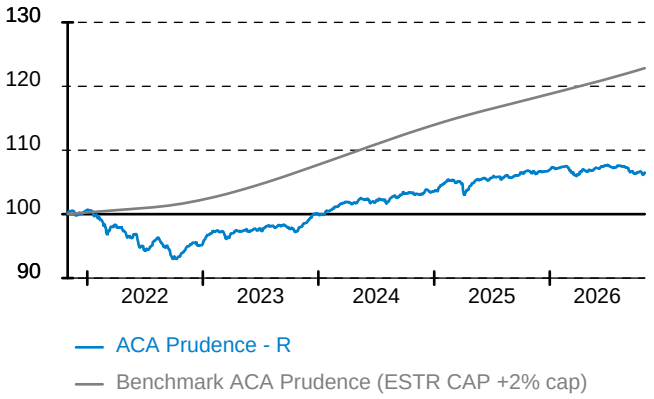
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**- 0.33**	**3.17**	**3.44**	**5.33**	**- 5.46**
Indice	**3.43**	**4.25**	**5.83**	**5.30**	**1.97**

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**0.05**	**- 0.74**	**- 0.16**	**9.24**	**6.50**
Indice	**0.36**	**1.08**	**4.11**	**15.20**	**22.84**

Evolution sur 5 ans



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

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
ACS 3.75% 06/2030	2.12%	**+ 0.02**
BACR 4.973 2036NC2031	2.18%	**+ 0.01**
BBVASM 3 1/8 07/15/30	2.07%	**+ 0.01**
ENEL SPA 6 3/8	2.22%	**+ 0.01**
Alstom Perp/call 2029	1.61%	**+ 0.01**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
ARNDTN 5% Perp call 2029	1.89%	**- 0.12**
VW 3 1/8 10/02/29	2.06%	**- 0.05**
ARGFP 3.779 2029	1.57%	**- 0.03**
CCTS Float 10/15/31	6.48%	**- 0.02**
Softbank 3 3/8 07/2029	0.99%	**- 0.02**

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**1.61%**	**1.77%**
Volatilité de l'indice	**0.14%**	**0.17%**
Tracking error	**1.62%**	**1.78%**
Ratio d'information	**- 0.01**	**- 0**
Ratio de Sharpe	-	+ 0
Beta	**- 0.8561**	**- 0.1732**
Alpha	**+ 3.13%**	**+ 3.75%**

Echelle de risque

Plus faible — Risque — Plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Plus faible — Rendement potentiel — Plus élevé

Caractéristiques

Domiciliation	**France**
Statut juridique	
Dépositaire	**Banque Fédérative du Crédit Mutuel**
Société de gestion	**Sully Patrimoine Gestion**
Benchmark	**Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)**
Devise	**Euro**
Valorisation	**Quotidienne**
Part	**R**
Affectation du résultat	**Capitalisation**
Commission de gestion	**0.8% TTC**
Frais de souscription	**0% maximum**
Commission de rachat	**0% maximum**
Isin	**FR0013217635**
Ticker	**ACAPRUD FP**
Lancement	**28 Déc 16**

Répartition sectorielle



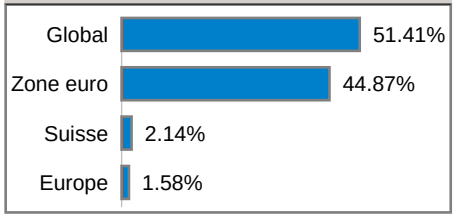
Principales positions

Titre	% actif
CCTS Float 10/15/31	6.48%
ALVGR 4.597 09/07/38	3.22%
ATH Float 05/21/27	2.66%
CABKSM 6 1/8 2034 NC28	2.25%
BPCE LT2 2035 Call 01/2030	2.22%
ENEL SPA 6 3/8	2.22%
IPGIM 5 3/8 06/20/29	2.19%
BACR 4.973 2036NC2031	2.18%
Erste Bank 4 2034 callable 10/2029	2.15%
UBS Floater 12/2029	2.14%
	27.70%

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 : 50 titres	98.59%	1.97%
Top 5	16.82%	3.36%
Top 10	27.70%	2.77%
Top 20	48.93%	2.45%
Liquidités	1.41%	

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

Sully Patrimoine Gestion

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

Téléphone **+33 1 58 05 45 67**
E-mail **contact@sully-pg.com**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-05000031**