

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'OPC 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 termine quasiment à l'équilibre sur le mois d'août avec une contribution positive de la poche taux. Les obligations en direct ont été résilientes et ont profité du portage et d'un appétit toujours fort pour le marché du crédit malgré une liquidité assez faible pendant la période estivale. Nous noterons néanmoins une légère faiblesse sur le segment des Hybrides Coporates avec des prises de bénéfices sur des niveaux de spreads assez resserrés. Sur la partie fonds, les fonds décorrélant sortent du lot dans un marché atone (Lazard Rathemore : +0.69%, Descarte Euro High Grade : + 0.32%).

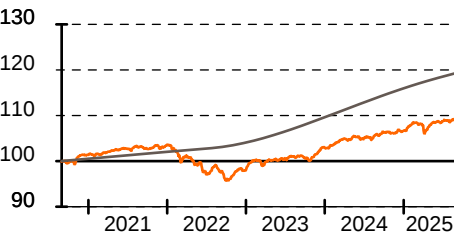
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	2.05	3.44	5.33	- 5.46	2.13
Indice	2.88	5.83	5.30	1.97	1.51

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.03	0.28	2.71	11.21	8.92
Indice	0.31	0.99	4.72	15.76	19.26

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 €STR capitalisé + 2% à compter du 01/01/2022.

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Lazard Rathmore ALT - EA AEURH	5.32%	+ 0.03
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST	3.60%	+ 0.02
FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC	5.37%	+ 0.02
Auris Euro Rendement - I	7.59%	+ 0.01
CM-CIC PEA SE.3DEC	5.71%	+ 0.01
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Horizon Actions Multicaps I *	11.21%	- 0.12
Auris - Investment Grade - I EUR	5.81%	- 0
Repsol 4.247 Perp	2.34%	- 0
ENIIM 2 PERP	2.20%	- 0
ORAFP 5 PERP	0.59%	- 0

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	2.04%	1.96%
Volatilité de l'indice	0.17%	0.18%
Tracking error	2.05%	1.97%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	- 0.4537	- 0.0938
Alpha	+ 4.87%	+ 3.74%

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			% actif
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Consumer Discretionary	Horizon Actions Multicaps I *
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	99.22%	0.78%
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)		Auris Euro Rendement - I
Devise	Euro		Auris - Investment Grade - I EUR
Valorisation	Quotidienne		CM-CIC PEA SE.3DEC
Part	R		FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC
Affectation du résultat	Capitalisation		Lazard Rathmore ALT - EA AEURH
Commission de gestion	0.8% TTC		PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST
Frais de souscription	0% maximum		MTNA 4 7/8 09/26/26
Commission de rachat	0% maximum		Repsol 4.247 Perp
Isin	FR0013217635		Apicil Prévoyance 5 1/4 11/17/25
Ticker	ACAPRUD FP		
Lancement	28 Déc 16		51.62%

Répartition par classe d'actif	
Actions	11.2%
Taux	78.43%
Monétaire	10.37%

Répartition géographique	
Zone euro	71.7%
Europe	15.89%
Global	12.41%

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 : 33 titres	95.34%	2.89%
Top 5	35.67%	7.13%
Top 10	51.62%	5.16%
Top 20	74.34%	3.72%
Liquidités	4.66%	

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. ACA-Asset management company & associés est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-050000031.



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 Enregistrement 4 Sep 05
Numéro GP-050000031