

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 coréélée 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

Malgré le drawdown de début de mois, la poche obligataire a été plutôt résiliente et a rattrapé la quasi-totalité de la baisse par la suite pour finir globalement positive. Par ailleurs, notre positionnement majoritaire sur des émetteurs de qualité Investment Grade a permis de compenser l'écartement des spreads par la baisse des taux intervenue dans le mouvement risk-off. Notre seul titre High Yield (Faurecia 7.25% 2026) finit également en territoire positif (+0.48%) malgré son exposition au secteur automobile grâce à son portage élevé.

Sur la partie fonds, ceux-ci ont également été globalement résilients : le fonds court terme Pimco a profité de la baisse des taux courts quand les fonds crédit Auris Euro Rendement et Auris Investment Grade ont tiré partie du rebond pour se renforcer et finissent ainsi également le mois en territoire positif.

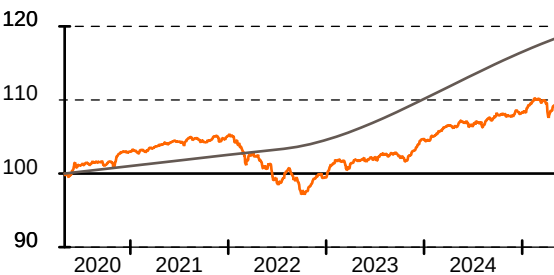
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	0.90	3.44	5.33	- 5.46	2.13
Indice	1.53	5.83	5.30	1.97	1.51

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.14	- 0.28	2.77	7.28	9.26
Indice	0.36	1.10	5.33	14.84	18.30

Evolution sur 5 ans



— Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap) — ACA Prudence - R

* 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
VIEFP 2.25 12/29/2049	2.23%	+ 0.06
Auris Euro Rendement - I	7.45%	+ 0.04
PIMCO GIS - Euro Low Duration Fund I EUR	5.84%	+ 0.02
Tikehau 2 1/4 10/14/26	1.13%	+ 0.01
ELISGP 4.125 5/24/2027	2.38%	+ 0.01
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Horizon Actions Multicaps I *	11.05%	- 0.24
Renault TPA 1983	0.72%	- 0.03
FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC	5.27%	- 0.02
SOGESA 4 1/8 PERP	2.26%	- 0.01
LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD	2.29%	- 0

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	2.11%	2.15%
Volatilité de l'indice	0.19%	0.19%
Tracking error	2.12%	2.15%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	-	-
Beta	- 0.4333	0.1553
Alpha	+ 4.85%	+ 1.60%

Echelle de risque

Risque						
Plus faible						Plus élevé
1	2	3	4	5	6	7
Plus faible						Plus élevé

Rendement potentiel

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		Auris Euro Rendement - I
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)		PIMCO GIS - Euro Low Duration Fund I EUR
Devise	Euro		Auris - Investment Grade - I EUR
Valorisation	Quotidienne		CM-CIC PEA SE.3DEC
Part	R		Lazard Rathmore ALT - EA AEURH
Affectation du résultat	Capitalisation		FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC
Commission de gestion	0.8% TTC		ELISGP 4.125 5/24/2027
Frais de souscription	0% maximum		MTNA 4 7/8 09/26/26
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	15.56%	Zone euro	Liquidable en % actif Cumul	% actif Poids moyen	>= 10 Mds EUR 0%
Taux	72.4%	Europe	1 jour 100%	Total : 30 titres 93.58% 3.12%	>= 5 Mds EUR 0%
Monétaire	12.04%	Global	1 semaine 0% 100%	Top 5 35.66% 7.13%	>= 1 Mds EUR 0%
			1 mois 0% 100%	Top 10 53.27% 5.33%	< 1 Mds EUR 0%
			> 1 mois 0% 100%	Top 20 75.97% 3.80%	
			Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	Liquidités 6.42%	

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**
E-mail **aca@aca.paris**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-050000031**