

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

Le fonds progresse de 0.16% sur le mois grâce à la bonne performance du marché du crédit. Sur la poche obligation en direct nous noterons la surperformance des obligations à call court d'émetteur investment grade. Outre le fait d'offrir un très bon couple rendement / risque, ces émetteurs sont proactifs dans la gestion de leur dette et proposent généralement des offres de rachat avant les premières dates de call. C'est ce qu'il s'est passé sur nos obligations Hybrides Repsol et Orange, où nous avons apporté ces titres à l'offre. Cela nous conforte dans l'intérêt de cette typologie d'obligation, le risque de non-call étant in fine très faible. Sur la poche fonds, nous noterons les bonnes performances sur le mois des fonds Auris Euro Rendement (+0.61%) et PIMCO European Short-Term Opportunities (0.65%).

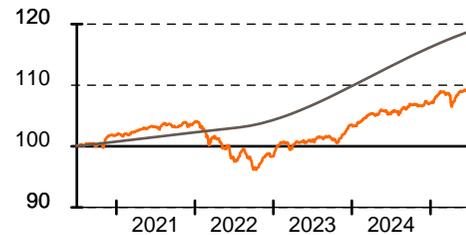
Performances annuelles

	2025 (YTD)	2024	2023	2022	2021
Fonds	1.93	3.44	5.33	- 5.46	2.13
Indice	2.22	5.83	5.30	1.97	1.51

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.16	0.88	3.78	11.74	9.16
Indice	0.34	1.04	5.06	15.35	18.80

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

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Auris Euro Rendement - I	7.57%	+ 0.04
PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST	3.61%	+ 0.02
ORAFP 5 PERP	0.60%	+ 0.02
SOGESA 4 1/8 PERP	2.30%	+ 0.02
FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC	5.38%	+ 0.02
5 moins bonnes		
Horizon Actions Multicaps I	11.44%	- 0.09
Renault TPA 1983	0.79%	- 0.01
Lazard Rathmore ALT - EA AEURH	5.31%	- 0.01
Forvia 7.25% 06/15/26	0.00%	- 0
Teleperformance 1 7/8 07/02/25	1.68%	+ 0

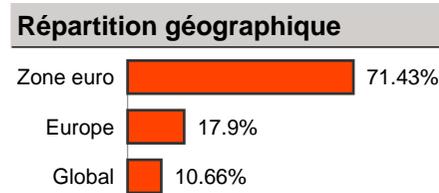
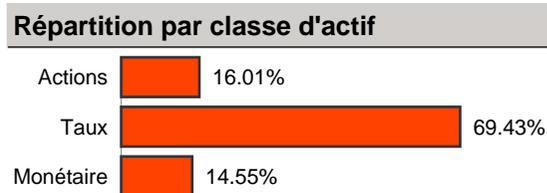
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	2.08%	2.01%
Volatilité de l'indice	0.18%	0.19%
Tracking error	2.1%	2.02%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	- 0.6143	- 0.1153
Alpha	+ 6.64%	+ 3.99%

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	99.21%	Titre	% actif
Statut juridique		Consumer Discretionary	0.79%	Horizon Actions Multicaps I	11.44%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel			Auris Euro Rendement - I	7.57%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			Auris - Investment Grade - I EUR	5.83%
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)			CM-CIC PEA SE.3DEC	5.66%
Devise	Euro			FCP Descartes Euro High Grade CLO F - AC	5.38%
Valorisation	Quotidienne			Lazard Rathmore ALT - EA AEURH	5.31%
Part	R			PIMCO European Short-Term Opportunities Fund INST	3.61%
Affectation du résultat	Capitalisation			MTNA 4 7/8 09/26/26	2.38%
Commission de gestion	0.8% TTC			Apicil Prévoyance 5 1/4 11/17/25	2.33%
Frais de souscription	0% maximum			LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD	2.32%
Commission de rachat	0% maximum				51.83%
Isin	FR0013217635				
Ticker	ACAPRUD FP				
Lancement	28 Déc 16				



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 : 31 titres	91.10%	2.94%
Top 5	35.88%	7.18%
Top 10	51.83%	5.18%
Top 20	74.58%	3.73%
Liquidités	8.90%	

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**