

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'OPCVM 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 progresse de +0,34% sur le mois, porté essentiellement par le rendement des différents supports du portefeuille, fonds et titres vifs. Les actions ont également contribué positivement. Les rendements se sont bien tenus, aussi bien sur la partie taux que sur les spreads de crédit.

La modération de l'inflation européenne et en particulier française (+0,4%) exclut une hausse des taux de la BCE dans un futur proche. Ainsi, l'environnement actuel est propice à une sensibilité plus élevée quand les obligations rémunèrent suffisamment (3% en moyenne). La pente entre les taux swaps 2/3 ans et le taux ESTER permet de réinvestir en direct sur des obligations senior et subordonnées autour de cette maturité et ainsi d'accroître la prévisibilité de la performance du fonds. Nous arbitrons des expositions sur des fonds pour renforcer la poche obligataire en direct. Par ailleurs, nous profitons des remboursements et de la bonne performance de certains titres pour réallouer ce capital sur des titres à rendement plus élevé.

Les marchés actions ayant été particulièrement porteurs depuis de nombreux trimestres et reposant sur des anticipations de résultats ambitieux, nous allégeons tactiquement l'exposition actions.

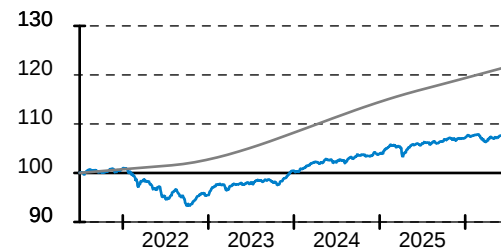
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	0.73	3.17	3.44	5.33	- 5.46
Indice	1.97	4.25	5.83	5.30	1.97

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.28	1.48	1.95	10.07	8.00
Indice	0.35	0.99	4.00	15.75	21.71

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		
ARNDTN 5% Perp call 2029	1.95%	+ 0.03
Goldman Sachs Group Inc/The	1.99%	+ 0.02
Svenska Royal Bank of Canada Senior FRN 06/2029	1.97%	+ 0.02
IPGIM 5 3/8 06/20/29	2.04%	+ 0.01
BPCE LT2 2035 Call 01/2030	2.09%	+ 0.01
5 moins bonnes		
AGSBB 3 1/4 07/02/49	1.95%	- 0.05
Stellantis 3 3/8 11/2028	1.99%	- 0
SAINT GOBAIN 2 1/8	0.00%	- 0
CCTS Float 10/15/31	2.56%	+ 0
ORAFP 5 PERP	0.00%	+ 0

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	1.63%	1.79%
Volatilité de l'indice	0.14%	0.18%
Tracking error	1.64%	1.81%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	- 0.5295	- 0.2639
Alpha	+ 4.15%	+ 4.48%

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  100%	Titre	% actif
Statut juridique			CM-CIC PEA SE.3DEC	3.18%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel		ALVGR 4.597 09/07/38	3.12%
Société de gestion	Sully Patrimoine Gestion		CCTS Float 10/15/31	2.56%
Benchmark	Benchmark ACA Prudence (ESTR CAP +2% cap)		ATH Float 05/21/27	2.47%
Devise	Euro		ENEL SPA 6 3/8	2.18%
Valorisation	Quotidienne		CMZB 4 7/8 10/16/34	2.10%
Part	R		CABKSM 6 1/8 2034 NC28	2.09%
Affectation du résultat	Capitalisation		BPCE LT2 2035 Call 01/2030	2.09%
Commission de gestion	0.8% TTC		BACR 4.973 2036NC2031	2.06%
Frais de souscription	0% maximum		IPGIM 5 3/8 06/20/29	2.04%
Commission de rachat	0% maximum			23.89%
Isin	FR0013217635			
Ticker	ACAPRUD FP			
Lancement	28 Déc 16			

Répartition par classe d'actif		Répartition géographique		Liquidité du portefeuille			Concentration			Capitalisation	
Taux	95.18%	Zone euro	48.4%	Liquidable en	% actif	Cumul		% actif	Poids moyen	>= 10 Mds EUR	0%
Monétaire	4.82%	Global	47.87%	1 jour	98.03%		Total : 53 titres	98.37%	1.86%	>= 5 Mds EUR	0%
		Suisse	1.99%	1 semaine	0.04%	98.07%	Top 5	13.50%	2.70%	>= 1 Mds EUR	0%
		Europe	1.75%	1 mois	0.12%	98.19%	Top 10	23.89%	2.39%	< 1 Mds EUR	0%
				> 1 mois	1.81%	100%	Top 20	44.03%	2.20%		
				Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours			Liquidités	1.63%			

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