ACA PRUDENCE - R

RAPPORT MENSUEL	Part R	30 Sep 26	Actif net
SEPTEMBRE 2026	Valeur liquidative	105.25 EUR	19.53 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

Septembre a été marqué par une forte tension sur les marchés obligataires. La persistance de pressions inflationnistes dans plusieurs zones économiques, conjuguée aux interrogations des investisseurs quant à la trajectoire des finances publiques de certains États, a entraîné une hausse significative des rendements. Dans ce contexte, les principales banques centrales ont maintenu une orientation monétaire restrictive. L'environnement a ainsi été pénalisant, et pour les taux et pour les spreads.

En Europe, les indices longs (15 ans et plus) affichent une baisse de 4.31%, et les maturités courtes (1-3 ans) de 0,43%. Les spreads de crédit n'échappent pas à la morosité : -0,12% sur l'iTraxx Main (investment grade) et -0,83% sur le Xover (haut rendement).

L'Ester a bondi à 2,44% après la hausse de la BCE.

ACA Prudence baisse de -0,82% : les Tier 2 financiers sous-performent en raison de leur duration plus élevée que la moyenne du portefeuille, et de la volatilité des titres subordonnés. À l'opposé, les flotteurs (banques, Etats), indexés sur l'euribor, contribuent positivement à la performance. Le rendement actuariel du portefeuille remonte et s'élève à 4,36%.

Le remboursement d'une obligation à taux fixe Arcelor Mittal donne lieu au renforcement de la poche FRN et Etat italien par l'achat de CCTS 2031. Ces titres peuvent facilement être mobilisés pour saisir des opportunités crédit une fois dissipées les perturbations que traverse le marché obligataire.

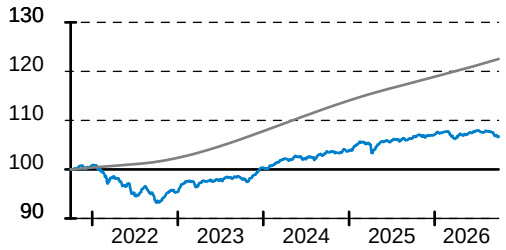
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**- 0.38**	**3.17**	**3.44**	**5.33**	**- 5.46**
Indice	**3.05**	**4.25**	**5.83**	**5.30**	**1.97**

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**- 0.82**	**- 1.10**	**0.26**	**8.66**	**6.72**
Indice	**0.35**	**1.07**	**4.07**	**15.37**	**22.54**

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
VW 3 1/8 10/02/29	2.05%	**+ 0.04**
Svenska Royal Bank of Canada Senior FRN 06/2029	2.06%	**+ 0.02**
ATH Float 05/21/27	2.57%	**+ 0.01**
MTNA 4 7/8 09/26/26	0.00%	**+ 0.01**
Renault CI Banque Senior Float 2029	1.55%	**+ 0**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
ARNDTN 5% Perp call 2029	1.95%	**- 0.1**
IPGIM 5 3/8 06/20/29	2.10%	**- 0.04**
BNP 4.414 05/27/41	2.03%	**- 0.03**
Alstom Perp/call 2029	1.55%	**- 0.03**
UCGIM 4.231 05/19/36	2.03%	**- 0.03**

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**1.62%**	**1.78%**
Volatilité de l'indice	**0.14%**	**0.18%**
Tracking error	**1.64%**	**1.79%**
Ratio d'information	**- 0.01**	**- 0**
Ratio de Sharpe	-	-
Beta	**- 0.7556**	**- 0.1661**
Alpha	**+ 3.30%**	**+ 3.53%**

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



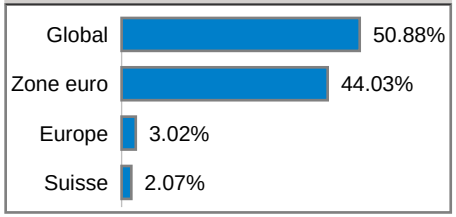
Principales positions

Titre	% actif
CCTS Float 10/15/31	6.40%
ALVGR 4.597 09/07/38	3.10%
ATH Float 05/21/27	2.57%
CABKSM 6 1/8 2034 NC28	2.17%
CMZB 4 7/8 10/16/34	2.16%
BPCE LT2 2035 Call 01/2030	2.14%
ENEL SPA 6 3/8	2.13%
IPGIM 5 3/8 06/20/29	2.10%
BACR 4.973 2036NC2031	2.09%
Erste Bank 4 2034 callable 10/2029	2.08%
	26.94%

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 : 52 titres	98.73%	1.90%
Top 5	16.41%	3.28%
Top 10	26.94%	2.69%
Top 20	47.50%	2.38%
Liquidités	1.27%	

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**