

Politique de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 50% de l'Euro Stoxx 50 et à 50% de FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 Y, en privilégiant le recours aux contrats financiers à terme fermes et conditionnels, de type futures et options sur indices, négociés sur des marchés r  glement  s et/ou organisés français et/ou étrangers.,

Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par une détente des tensions au Moyen-Orient, à la suite de la signature d'un accord préliminaire entre Washington et Téhéran. Cette avancée a rassuré les investisseurs en réduisant les craintes d'un choc énergétique durable. Dans ce contexte, les marchés actions ont évolué de manière contrastée : en Europe, le Stoxx 600 a davantage profité de cette amélioration du sentiment, terminant le mois en hausse de +2,50 %. Aux   tats-Unis, les indices sont restés proches de leurs plus hauts historiques malgré un début de consolidation : le S&P 500 recule ainsi de -1,06 %, tandis que les valeurs technologiques (Nasdaq 100) sont restées relativement résilientes, avec un repli limité de -0,21 %.

Aux   tats-Unis, la croissance demeure robuste et le marché du travail solide, avec 172k créations d'emplois privés, contre 88k attendues. Cette résilience s'accompagne toutefois d'une inflation encore élevée, avec un CPI en accélération à 4,2 % sur un an, contre 3,8 % précédemment. Dans ce contexte, la première réunion de la Fed sous la présidence de K. Warsh s'est avérée plus hawkish que prévu, rappelant que la stabilité des prix restait la priorité. Les marchés ont ainsi revu leurs anticipations de taux, intégrant une politique monétaire potentiellement plus restrictive.

En Europe, la BCE a relevé ses taux de 25 pb à 2,25 %, tandis que le ton du discours de sa présidente laisse entrevoir la possibilité de nouvelles hausses. L'inflation a atteint 3,2 % en glissement annuel en mai, son niveau le plus élevé depuis trois ans. L'activité demeure modérée mais certains indicateurs avancés montrent des signes d'amélioration. Le PMI composite de la zone euro est ainsi remonté à 49,5 en juin, se rapprochant du seuil d'expansion.

En Asie, la Chine continue d'envoyer des signaux mitigés. La production industrielle et les services progressent de +4,5 % sur un an, mais la demande intérieure reste fragile, comme l'illustre le recul de -0,6 % des ventes au détail. Les exportations demeurent le principal moteur de l'activité, compensant partiellement la faiblesse de la consommation domestique.

Sur les marchés obligataires, les taux longs sont restés volatils, reflétant l'arbitrage entre croissance résiliente, inflation persistante et politiques monétaires restrictives. Le taux américain à 10 ans termine le mois à 4,46 %, en hausse de 3 pb. Enfin, l'amélioration de la situation au Moyen-Orient a permis une forte détente du prix du pétrole, le baril passant de plus de 110 dollars mi-mai à 72,9 dollars fin juin.

ACA Multi Talents progresse de 1.11% au mois de juin portant la performance depuis le début d'année à +5.2%.

La performance mensuelle provient pour à des actions et pour à des obligations. Du coté des actions notons la bonne performance de notre première position (Indice EuroStoxx 50, +2.3% en juin) et de nos convictions sectorielles à la hausse sur le secteur de l'assurance (+4%) et à la baisse sur le secteur pétrolier (-7%) alors que notre position longue sur le secteur automobile d  co  t. L'exposition actions en fin de mois est de 51%.

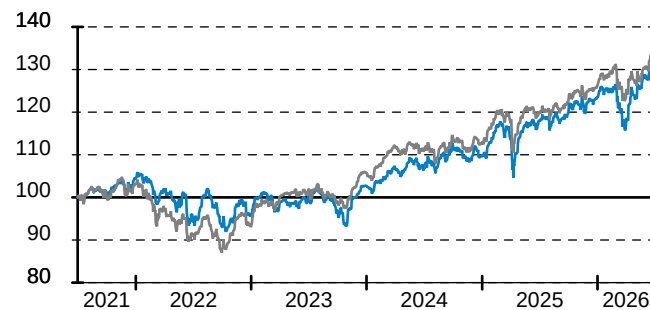
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	5.49	12.56	6.79	7.38	- 8.38
Indice	5.88	11.90	6.70	13.72	- 9.76

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1.16	11.18	10.47	30.15	30.27
Indice	2.50	8.20	11.58	31.16	33.71

Evolution sur 5 ans



— Multi Talents - I *

— Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
DGFP 1 3/8 06/27/28	3.97%	+ 4.5
Horizon Actions Multicaps I	3.46%	+ 0.15
MCFP 3 1/8 11/07/32	5.69%	+ 0.03
BTPS 4.2 03/01/34	4.38%	+ 0.03
HEINEKEN 2 99 31	2.06%	+ 0.02
5 moins bonnes	Poids	Contribution
RENAUL 2 1/2 06/02/27	2.04%	- 0.05
L'Oréal 0.875 06/29/2026	0.00%	- 0
France 1.85 07/25/27	0.74%	- 0
ROLLS ROY 1 625 28	4.00%	- 0
SAP 3 030629	4.10%	+ 0

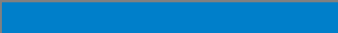
Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.04%	8.88%
Volatilité de l'indice	8.65%	8.11%
Tracking error	3.74%	3.89%
Ratio d'information	- 0	- 0
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	0.952	0.985
Alpha	- 0.27%	+ 0.07%

Echelle de risque

Plus faible	Risque					Plus ��lev��
1	2	3	4	5	6	7
Plus faible	Rendement potentiel					Plus ��lev��

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	100%	Titre	% actif
Statut juridique				MCFP 3 1/8 11/07/32	5.68%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel			BTPS 4.2 03/01/34	4.37%
Société de gestion	Sully Patrimoine Gestion			BMW US CAP 24 27 M	4.17%
Commissaire aux comptes	Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis			SAP 3 030629	4.10%
Benchmark	Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)			ALPHABET 2 5 29	4.05%
Devise	Euro			SAINT GOBAIN 2 1/8	4.03%
Valorisation	Quotidienne			ROLLS ROY 1 625 28	4.00%
Part	I			AIR LIQFIN 1 25 28	3.97%
Affectation du résultat	Capitalisation			DGFP 1 3/8 06/27/28	3.96%
Commission de gestion	1.5% TTC		SOCGEN 0 7/8 09/22/28	3.51%	
Frais de souscription	0% maximum				41.84%
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR0013440369				
Ticker	MLTTCSE FP				
Lancement	9 Oct 19				

Répartition par classe d'actif		Répartition géographique	Liquidité du portefeuille	Concentration	Capitalisation
Actions	 50.76%	Zone euro  62.16%	Liquidable en % actif Cumul	% actif Poids moyen	>= 10 Mds EUR 0%
Taux	 86.16%	Global  27.81%	1 jour 100%	Total : 34 titres 89.59% 2.63%	>= 5 Mds EUR 0%
Monétaire	 10.39%	Europe  5.76%	1 semaine 0% 100%	Top 5 22.38% 4.48%	>= 1 Mds EUR 0%
		Etats-Unis  2.96%	1 mois 0% 100%	Top 10 41.84% 4.18%	< 1 Mds EUR 0%
		Asie hors Japon 0.92%	> 1 mois 0% 100%	Top 20 68.97% 3.45%	
		Suisse 0.4%	Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours	Liquidités 10.41%	

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**