MULTI TALENTS - C *

RAPPORT MENSUEL	Part C	30 Sep 26	Actif net
SEPTEMBRE 2026	Valeur liquidative	149.12 EUR	18.35 MEUR

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 réglementés et/ou organisés français et/ou étrangers.,

Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été caractérisé par un resserrement monétaire généralisé des principales banques centrales mondiales, tandis que les rendements des obligations souveraines ont fortement progressé dans un environnement dominé par les incertitudes géopolitiques et leurs conséquences sur l'inflation.

Sur le plan macroéconomique, l'économie américaine a continué d'afficher une résilience remarquable. En septembre, le PMI composite s'est établi à 58,4, tandis que la croissance du PIB a atteint 2,2 % et que les inscriptions hebdomadaires au chômage ont poursuivi leur repli, de semaine en semaine. L'inflation américaine est quant à elle ressortie à 3,4 %, un niveau toujours éloigné de l'objectif de long terme de la Réserve fédérale. Dans ce contexte de croissance soutenue et d'inflation persistante, le président de la Fed, Kevin Warsh, a acté une remontée des taux directeurs de 25 bps. Cette décision a été favorablement accueillie par les marchés, rassurés quant à l'indépendance de l'institution et à sa détermination à lutter contre l'inflation.

En zone euro, l'amélioration de l'activité observée au cours des derniers mois s'est poursuivie, même si la reprise demeure hétérogène selon les pays. Le PMI composite s'établi à 53,1 tandis que l'inflation globale a atteint 3,3 %. Dans ce contexte, la BCE a également relevé ses taux directeurs de 25 bps.

Dans ce contexte inédit de relèvement simultané des taux directeurs par la Fed, la BCE et la BoJ, les marchés actions ont évolué sous pression. Le S&P 500 et l'Euro Stoxx 50 ont respectivement reculé de 0,45 % et 2,35 % sur le mois. À l'inverse, le Nasdaq 100 a progressé de 3,23 %, porté une nouvelle fois par les valeurs technologiques et la thématique de l'intelligence artificielle, dont les perspectives de croissance bénéficiaire affichent un niveau exceptionnel.

Sur les marchés obligataires, le mouvement de correction s'est intensifié. Le rendement du 10 ans américain a progressé de 53 bps pour atteindre 5,28 %, retrouvant ainsi des niveaux observés pour la dernière fois en 2007. En France, le rendement de l'OAT à 10 ans a augmenté de 69 bps à 4,86 %, tandis que le spread OAT-Bund a poursuivi son écartement pour atteindre 127 bps. Les spreads de crédit se sont également écartés sous l'effet cumulé des tensions géopolitiques et du resserrement monétaire. Enfin, le pétrole a retrouvé le seuil symbolique des 100 dollars le baril, tandis que le dollar s'est fortement apprécié face à un panier de devises, l'indice DXY progressant de 1,82 % sur le mois.

ACA Multi Talents cède 2.26% en septembre pénalisé à la fois par la remontée des taux qui a impacté négativement notre poche obligataire et par la correction des marchés actions notamment européens. Considérant que les investisseurs anticipent des banques centrales trop restrictives, nous avons profité de la baisse des marchés afin de remonter l'exposition aux actions à 71%, décomposé à 46% en Europe et 25% aux Etats-Unis.

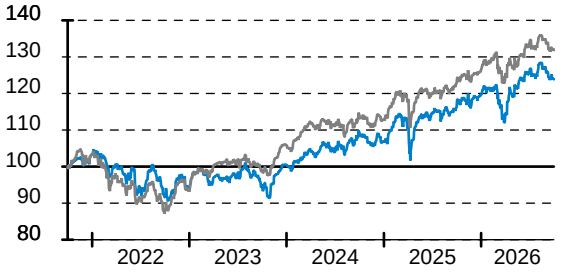
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**3.53**	**12.00**	**6.26**	**6.83**	**- 8.83**
Indice	**4.29**	**11.90**	**6.70**	**13.72**	**- 9.76**

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**- 2.26**	**- 1.58**	**6.46**	**30.20**	**23.86**
Indice	**- 1.81**	**- 1.49**	**7.27**	**32.74**	**31.85**

Evolution sur 5 ans



— Multi Talents - C *

— Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
MITSUBISHI UFJ INVESTOR 4.171% 12/2050	0.77%	**+ 0.01**
France 1.85 07/25/27	0.79%	**+ 0**
CONTINENTAL 4 27	2.24%	**+ 0**
COVIVIO 1 5 27	3.25%	**+ 0**
BUREAU V 1 125 27	1.09%	**+ 0**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
BTPS 4.2 03/01/34	4.34%	**- 0.2**
MCFP 3 1/8 11/07/32	5.87%	**- 0.1**
Horizon Actions Multicaps I *	3.51%	**- 0.09**
SNCF 3 125 250534	1.98%	**- 0.08**
France 1,25% 05/25/2034	1.30%	**- 0.05**

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**9.12%**	**8.83%**
Volatilité de l'indice	**8.7%**	**8.03%**
Tracking error	**3.86%**	**3.82%**
Ratio d'information	**- 0**	**- 0**
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	**0.95**	**0.9916**
Alpha	**- 0.11%**	**- 0.34%**

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**
Commissaire aux comptes	**Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis**
Benchmark	**Multi Talents benchmark (50% EXEB5.INDEX + 50% SX5T)**
Devise	**Euro**
Valorisation	**Quotidienne**
Part	**C**
Affectation du résultat	**Capitalisation**
Commission de gestion	**2% TTC**
Frais de souscription	**0% maximum**
Commission de rachat	**0% maximum**
Isin	**FR0010482968**
Ticker	**SWMLTTA FP**
Lancement	**2 Nov 07**

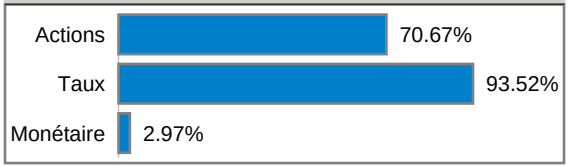
Répartition sectorielle



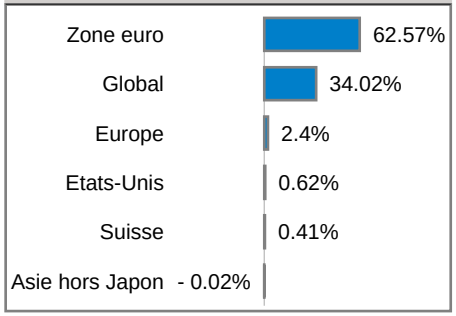
Principales positions

Titre	% actif
MCFP 3 1/8 11/07/32	5.87%
BMW US CAP 24 27 M	4.46%
BTPS 4.2 03/01/34	4.34%
SAP 3 030629	4.33%
ALPHABET 2 5 29	4.29%
SAINT GOBAIN 2 1/8	4.28%
ROLLS ROY 1 625 28	4.25%
AIR LIQFIN 1 25 28	4.22%
DGFP 1 3/8 06/27/28	4.21%
SOCGEN 0 7/8 09/22/28	3.72%
	43.97%

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 : 35 titres	97.03%	2.77%
Top 5	23.28%	4.66%
Top 10	43.97%	4.40%
Top 20	73.34%	3.67%
Liquidités	2.97%	

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**