MULTI TALENTS - C *

RAPPORT MENSUEL	Part C	30 Oct 26	Actif net
OCTOBRE 2026	Valeur liquidative	146.55 EUR	17.76 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 d'octobre a été marqué par une recrudescence générale des incertitudes, au premier rang desquelles l'impasse diplomatique persistante entre les États-Unis et l'Iran, qui a soutenu le prix du baril (Brent à +13,6 % sur le mois). Ce choc énergétique continue d'alimenter les pressions inflationnistes de part et d'autre de l'Atlantique, avec un indice des prix à la consommation s'établissant à 3,7 % aux États-Unis et à 3,8 % en zone euro obligeant les banques centrales à conserver un biais restrictif et à remonter à nouveau les taux directeurs en décembre si la situation géopolitique ne s'améliore pas d'ici là.

Sur le plan de la croissance, la fracture s'élargit entre la résilience américaine et la fragilité européenne. L'économie des États-Unis fait preuve d'une vigueur remarquable, avec un indice PMI composite solidement ancré en zone d'expansion à 57,6. À l'inverse, l'activité européenne décélère, illustrée par le repli du PMI composite à 51,9 et une détérioration marquée du moral des ménages.

Outre le contexte géopolitique, les marchés financiers ont été secoués par un stress sur le marché du crédit à haut rendement américain. L'écartement spectaculaire des spreads de crédit de la société CoreWeave (fournisseur de cloud spécialisé) a ravivé les doutes quant à la viabilité du financement de l'intelligence artificielle par la dette. Couplé à des publications de résultats décevantes de la part de certains hyperscalers (Alphabet, Meta), ce mouvement a déclenché des ventes massives sur les grandes valeurs technologiques mondiales, pesant lourdement sur le Nasdaq 100 (-5,4 % en octobre). Face à cette méfiance, les investisseurs ont privilégié les actifs défensifs, permettant au rendement du 10 ans américain de se détendre de 35 points de base à 4,93 %, malgré la ténacité de l'inflation.

En Europe, le marché d'actions a fait preuve d'une belle résistance. Le Stoxx 600 s'adjuge 1,87 % sur le mois, tiré par des publications de résultats trimestriels globalement supérieures aux attentes et une nette hausse des révisions de bénéfices par action pour 2026. Cette performance masque toutefois une rotation sectorielle marquée en faveur des secteurs défensifs et de l'énergie (Santé, Food & Beverage, Pétrole) et au détriment des valeurs de croissance les plus exposées au cycle, telles que la technologie, l'automobile ou le secteur des voyages.

Le fonds enregistre un recul de 1,7 % sur le mois, principalement pénalisé par son exposition aux actions technologiques américaines (Nasdaq -5.5%) ainsi que par la baisse du secteur bancaire européen (-12 %). En contrepartie, le reste du portefeuille a fait preuve de résilience, soutenu notamment par la performance du DAX (+ 2,1 %) et du S&P Equal Weighted (+ 6,3 %).

Nous maintenons inchangée notre allocation à 71% d'actions (dont 28% aux Etats-Unis), mais avons pris nos profits sur le S&P Equal Weighted afin de renforcer le S&P 500 et, à la marge, le Nasdaq, après la baisse. Nous estimons en effet que la récente correction des valeurs technologiques relève davantage d'un débouclage de positions spéculatives que d'une dégradation des fondamentaux des entreprises de l'indice.

Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**1.75**	**12.00**	**6.26**	**6.83**	**- 8.83**
Indice	**3.39**	**11.90**	**6.70**	**13.72**	**- 9.76**

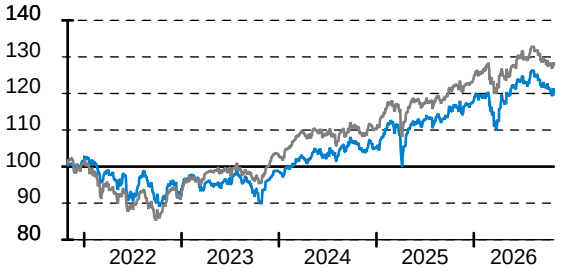
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**- 1.72**	**- 3.19**	**3.18**	**32.30**	**19.72**
Indice	**- 0.86**	**- 2.24**	**4.68**	**32.95**	**27.74**

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
MCFP 3 1/8 11/07/32	6.13%	**+ 0.07**
BTPS 4.2 03/01/34	4.53%	**+ 0.04**
SAP 3 030629	4.50%	**+ 0.03**
IFXGR 3 02/16/31	2.76%	**+ 0.02**
ROLLS ROY 1 625 28	4.41%	**+ 0.02**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
Horizon Actions Europe I *	3.50%	**- 0.12**
MITSUBISHI UFJ INVESTOR 4.171% 12/2050	0.78%	**- 0.02**
SNCF 3 125 250534	2.03%	**- 0.02**
France 1,25% 05/25/2034	1.34%	**- 0.01**
AUR.EUR.REN.R C.4D	1.87%	**- 0**

Evolution sur 5 ans



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**9.26%**	**8.77%**
Volatilité de l'indice	**8.82%**	**8.04%**
Tracking error	**4.01%**	**3.81%**
Ratio d'information	**- 0**	**- 0**
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0
Beta	**0.9474**	**0.9832**
Alpha	**- 1.33%**	**+ 0.14%**

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**

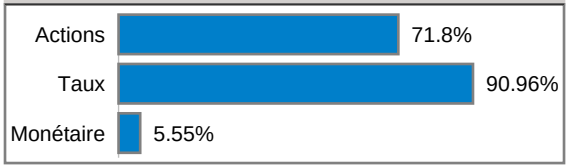
Répartition sectorielle



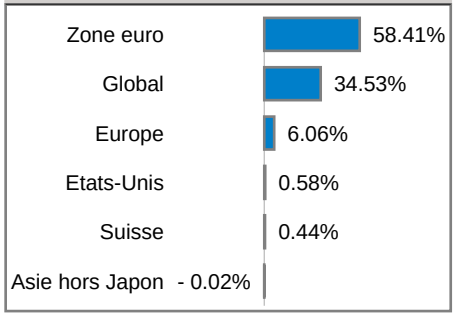
Principales positions

Titre	% actif
MCFP 3 1/8 11/07/32	6.11%
BTPS 4.2 03/01/34	4.52%
SAP 3 030629	4.49%
ALPHABET 2 5 29	4.43%
SAINT GOBAIN 2 1/8	4.42%
ROLLS ROY 1 625 28	4.40%
AIR LIQFIN 1 25 28	4.37%
DGFP 1 3/8 06/27/28	4.35%
SOCGEN 0 7/8 09/22/28	3.84%
Horizon Actions Europe I *	3.49%
	44.41%

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 : 33 titres	94.45%	2.86%
Top 5	23.97%	4.79%
Top 10	44.41%	4.44%
Top 20	73.40%	3.67%
Liquidités	5.55%	

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**