

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - JE ACC EUR

Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Compartiment est de rechercher une appréciation et une croissance du capital à long terme par une gestion active du portefeuille.

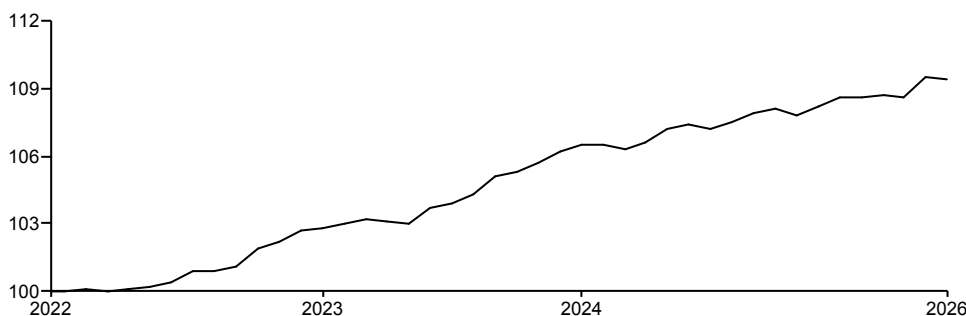
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Pour atteindre cet objectif d'investissement, le Compartiment s'efforcera de maintenir une diversification adéquate des risques en investissant principalement, mais pas exclusivement, dans des actions (jusqu'à 75 % des actifs du Compartiment), des titres de créance (jusqu'à 75 % des actifs du Compartiment) et d'autres OPCVM/OPC (jusqu'à 50 % des actifs du Compartiment). Le Compartiment pourra utiliser des instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC) pour s'exposer, à des fins d'investissement ou de couverture, à l'un des sous-jacents suivants : devises, taux d'intérêt, instruments obligataires, valeurs mobilières, indices, actions et indices actions ainsi que des indices de volatilité. Le Compartiment pourra prendre une exposition par le biais des instruments dérivés suivants: Futures et Options sur indices actions, Options sur actions, Futures et Options sur obligations, Futures et Options sur taux d'intérêt, Swaps de taux d'intérêt, Futures et Options sur indices de volatilité, Futures et Options sur devises, Forwards et Contracts for Differences (CFD). Les investissements du Compartiment pourront inclure des placements à court terme, tels que des dépôts à terme, des dépôts auprès d'établissements de crédit éligibles et des titres assimilables à des liquidités.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

| Performances cumulées | 1 mois | 3 mois | Depuis le début de l'année | 1 an | 3 ans * | 5 ans * | Depuis lancement * |
|-----------------------|--------|--------|----------------------------|-------|---------|---------|--------------------|
| Fonds | -0,06% | 0,63% | 0,72% | 1,83% | 2,91% | - | 2,63% |

| Performances calendaires | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Fonds | 1,98% | 3,42% | 2,89% | - | - |

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

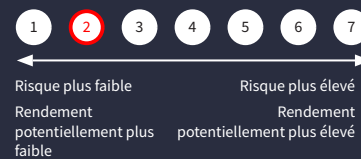
| | Volatilité | | | Beta | Sharpe |
|--------------|------------|---------|---------|--------|--------|
| | 1 an | 3 ans * | 5 ans * | | |
| Fonds | 1,01% | 0,97% | - | -0,10% | -0,04% |

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

AVRIL 2026

LU2528486496

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé

5 ans

Actifs nets

EUR 86,32 M

Valeur Liquidative

EUR 1094,11

Devise du fonds

-

Devise de la part

EUR

Date de lancement

11/11/2022

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Jukoï Capital

Valorisation/Soucription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

1000 EUR

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

| | |
|-----------------|-------|
| Coûts d'entrée | 0,00% |
| Coûts de sortie | 0,00% |

Coûts récurrents

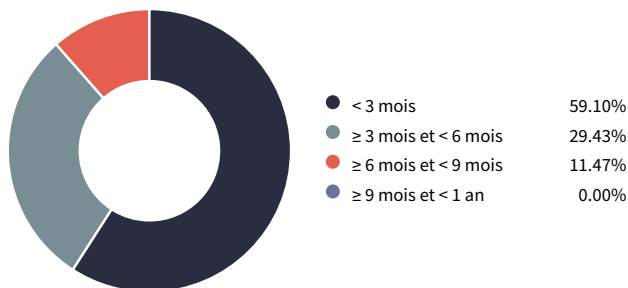
| | |
|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,31% |
| Coûts de transaction | 0,13% |

(1) Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - JE ACC EUR

AVRIL 2026

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



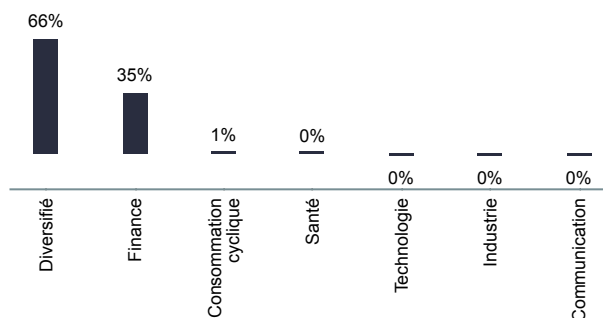
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| | |
|-------------|-------|
| France | 60,9% |
| Luxembourg | 26,4% |
| Allemagne | 7,8% |
| Royaume Uni | 9,6% |
| Pays-Bas | 2,9% |
| Italie | 2,2% |
| Espagne | 1,7% |
| Etats-Unis | -1,9% |
| Zone Euro | -9,5% |

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

| | |
|------------------|-------|
| Dépôts à terme | 44,5% |
| Fonds monétaires | 22,3% |
| Obligations | 18,1% |
| Fonds | 13,4% |
| Espèces | 4,6% |
| Actions | 0,0% |
| CFD | -0,6% |
| Futures | 2,5% |
| Options | -4,8% |

ALLOCATION SECTORIELLE



Le contenu de ce document n'est pas destiné à fournir un service d'investissement ou un conseil en investissement ; il ne constitue ni une offre de produit, ni une quelconque incitation à l'achat ou à la vente. Les informations contenues sont données à titre indicatif et visent à mettre à la disposition du lecteur les informations pouvant être utiles à sa prise de décision. Elles ne constituent en aucune manière des recommandations personnalisées. Le lecteur ne saurait en tirer ni une recommandation d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites ne garantissent en aucun cas les performances futures. Pareillement, le document ne saurait être considéré comme une incitation, sollicitation ou offre à investir dans les catégories d'actifs y mentionnés. Le lecteur est averti que la passation d'ordres de bourse requiert une parfaite connaissance de la réglementation et du fonctionnement des marchés. Avant d'investir, il doit avoir conscience des fluctuations rapides qui peuvent intervenir sur certains marchés et de leur caractère spéculatif ou de leur manque de liquidité. Certains actifs ou catégories d'actifs mentionnés dans le document peuvent ne pas être des investissements appropriés pour le lecteur. Dans certains cas, l'investissement effectué comporte même un risque de perte élevé indéterminable, susceptible d'excéder l'investissement initial. Par conséquent, avant de prendre une décision d'investir, le lecteur est tenu de s'adresser à son conseiller en investissements ou intermédiaire financier, pour obtenir des conseils personnalisés de manière à pouvoir apprécier les caractères des investissements envisagés et les risques particuliers inhérents à ces investissements, afin de déterminer si l'investissement envisagé est compatible avec son profil et ses objectifs d'investissement. Informations destinées aux investisseurs suisses : Ce compartiment est agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et en Suisse par la "Swiss Financial Supervisory Authority (FINMA). Le prospectus, le Key Investor Document, les statuts/le contrat du Fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus sur simple demande et sans frais au siège du Représentant Suisse, de SG IS Fund, de la Société de gestion ou de la Banque dépositaire. Publications : En Suisse, les publications ou notifications du Fonds seront faites sur la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les publications ou notifications du Fonds sont également disponibles auprès du siège de SG IS Fund ou sur le site <https://investmentsolutions.societegenerale.lu/fr/>.

COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés ont connu une forte volatilité en mars 2026, sous l'effet de l'escalade du conflit au Moyen-Orient qui a entraîné de nouveaux chocs sur les marchés de l'énergie inversant les positions gagnantes d'avant-conflit et déclenchant une hausse du dollar américain. Les risques inflationnistes ont dominé le sentiment de marché, le prix du Brent bondissant de 63 % sur le mois, une des plus fortes hausses depuis des décennies, en raison des perturbations de l'approvisionnement via le détroit d'Ormuz.

Les marchés mondiaux ont chuté dans un contexte d'aversion au risque. L'EuroStoxx50 a reculé de 9,3 % à 5 569,73 points, passant en territoire négatif depuis le début de l'année (-3,9 %). La volatilité implicite à un mois a plus que doublé à 31,4 % le 27 mars, tandis que la pente de la term-structure s'est inversée. La volatilité réalisée a également fortement progressé, atteignant 23,9 % sur le mois contre 11,5 % le mois précédent.

L'indice S&P 500 a clôturé à 6 528,52 points, en baisse de 5,1 % sur un mois. Les valeurs de croissance et le secteur des logiciels ont été les plus affectés, tandis que le secteur de l'énergie a mieux résisté grâce au statut de « net exportateur », atténuant les effets du choc. L'indice Nikkei 225 a effacé plus que ses gains du mois précédent, reculant de 13,2 % en mars, à 51 063,72 points (en hausse de 1,4 % depuis le début de l'année).

La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur inchangé entre 3,5 % et 3,75 %, les projections convergeant vers une seule baisse de taux pour l'ensemble de l'année 2026, contre plusieurs précédemment anticipées. Le président Jérôme Powell a souligné la présence de risques bilatéraux, indiquant que des hausses de taux n'étaient « pas exclues » en raison des pressions inflationnistes liées au choc pétrolier et à la fermeture du détroit d'Ormuz, tout en reconnaissant la fragilité du marché du travail.

Ce contexte a renforcé le dollar américain en amplifiant les flux vers les valeurs refuges face aux risques géopolitiques, entraînant une baisse de l'EUR/USD à 1,1460 (-2,9 % sur le mois).

La Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion de mars, tout en signalant clairement la possibilité de hausses. Dans ses projections actualisées, le scénario de base de la BCE prévoit une inflation de 3,1 % en glissement annuel au deuxième trimestre 2026, sans totalement prendre en compte le pic des prix de l'énergie atteint en mars.

Les obligations souveraines ont également subi une forte baisse en raison des craintes d'inflation et de l'élargissement des spreads de crédit. Le rendement des obligations françaises à 10 ans a progressé de 50 points de base à 3,72 %, tandis que celui des obligations allemandes à 10 ans a augmenté de 35 points de base à 3,01 %, ce qui a porté l'écart entre les taux OAT et Bunds à 71 points de base. Aux États-Unis, le rendement des obligations du Trésor à 10 ans a augmenté de 35 points de base pour atteindre 4,31 %, un niveau plus observé depuis juillet dernier.