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.

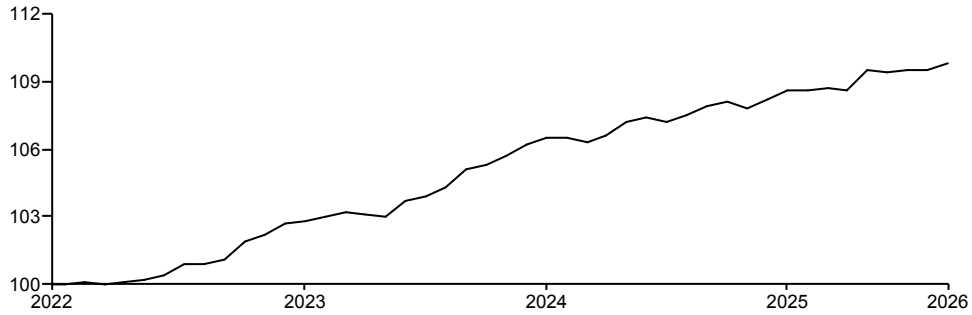
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 desinstruments 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	0,22%	0,32%	1,04%	1,72%	2,78%	-	2,54%

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	0,92%	0,95%	-	-0,10%	-0,07%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

JUILLET 2026

LU2528486496

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) (1)

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque plus faible — Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé — Rendement potentiellement plus élevé

Catégorie Morningstar
Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé
5 ans

Actifs nets
EUR 98,76 M

Valeur Liquidative
EUR 1097,64

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.

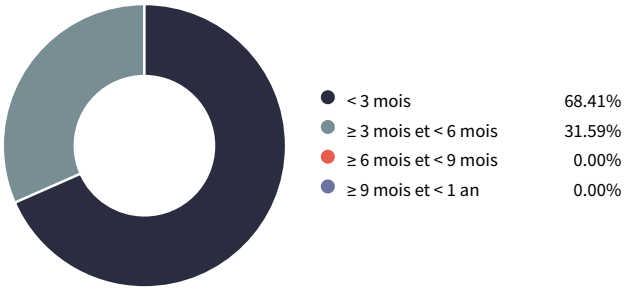
SOCIETE GENERALE
Investment Solutions

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - JE ACC EUR

JUILLET 2026

RÉPARTITION PAR MATURITÉ



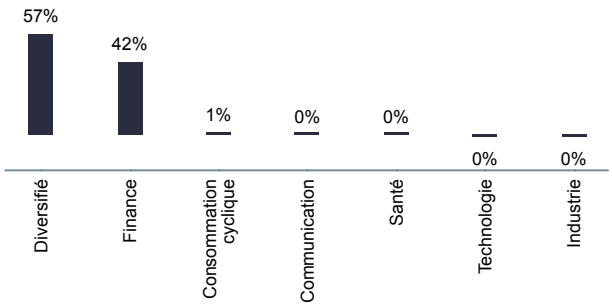
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

France	87,2%
Luxembourg	0,0%
Allemagne	7,2%
Royaume Uni	6,2%
Italie	6,1%
Espagne	2,1%
Pays-Bas	3,1%
Etats-Unis	-0,2%
Zone Euro	-11,6%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Dépôts à terme	43,4%
Fonds monétaires	36,1%
Obligations	22,5%
Fonds	0,0%
Espèces	4,6%
Actions	0,0%
CFD	-0,3%
Futures	-0,2%
Options	-6,0%

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/.

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - JE ACC EUR

JUILLET 2026

COMMENTAIRES DE GESTION

Juillet 2026 a été marqué par une hausse des prix de l'énergie en début de mois, les tensions croissantes entre les États-Unis et l'Iran ayant soutenu les cours de l'énergie et des matières premières. L'attention des investisseurs s'est ensuite portée sur la question de la pérennité des rendements liés au cycle d'investissement dans l'intelligence artificielle.
En Europe, l'EuroStoxx 50 a clôturé à 6 358,01 points, en hausse de 0,47 % sur le mois, portant sa performance depuis le début de l'année à +9,69 %. Cette relative stabilité, les secteurs industriels et financiers ayant compensé la faiblesse des valeurs technologiques, est intervenue dans un contexte de nette remontée des rendements souverains de la zone euro.
Aux États-Unis, le S&P 500 a clôturé à 7 489,72 points, restant globalement stable sur le mois (-0,13 %). Les valeurs liées aux semi-conducteurs et a l'IA ont été pénalisées, et ce malgré des publications de résultats solides. Les entreprises ont dépassé les attentes, mais les investisseurs s'interrogent sur la capacité des investissements massifs consacrés à l'IA à générer des rendements suffisants. Par ailleurs, la liquidation forcée de certains hedge-funds a accentué le mouvement de correction sur le secteur.
Au Japon, le Nikkei 225 a terminé le mois à 64 362,02 points, en baisse de 8,14 % en juillet, tout en conservant une progression de 27,86 % depuis le début de l'année. Cette correction intervient après plusieurs mois de forte hausse.
La Réserve fédérale américaine a maintenu sa fourchette cible de taux directeurs inchangée entre 3,50 % et 3,75 %. Toutefois, son président, Kevin Warsh, a souligné qu'il s'agissait d'une « nouvelle Fed ». Il a volontairement réduit sa 'forward guidance' et allégé la communication du comité. Les marchés disposent désormais de moins de visibilité sur les prochaines décisions monétaires, une incertitude qui se reflète dans les taux d'intérêt à long terme.
La Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés en juillet, avec un taux de dépôt fixé à 2,25 %. Le rendement de l'OAT française à 10 ans est monté à 4,00 %, en hausse de 35 points de base sur le mois, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a progressé de 29 points de base pour atteindre 3,20 %. Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans a augmenté de 32 points de base pour s'établir à 4,75 %, un niveau inédit depuis 2007.
L'euro s'est apprécié face au dollar. La parité EUR/USD terminant le mois à 1,1524, en hausse de 0,89 % sur la période.
Le mois de juillet a été dominé par la remontée des rendements obligataires et la flambée des prix du pétrole, dans un contexte de volatilité intermittente des marchés actions. L'évolution des taux longs et les tensions sur les marchés de l'énergie mériteront une attention particulière au cours des prochaines semaines.

La Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés en juillet, avec un taux de dépôt fixé à 2,25 %. Le rendement de l'OAT française à 10 ans est monté à 4,00 %, en hausse de 35 points de base sur le mois, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a progressé de 29 points de base pour atteindre 3,20 %. Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans a augmenté de 32 points de base pour s'établir à 4,75 %, un niveau inédit depuis 2007.
L'euro s'est apprécié face au dollar. La parité EUR/USD terminant le mois à 1,1524, en hausse de 0,89 % sur la période.
Le mois de juillet a été dominé par la remontée des rendements obligataires et la flambée des prix du pétrole, dans un contexte de volatilité intermittente des marchés actions. L'évolution des taux longs et les tensions sur les marchés de l'énergie mériteront une attention particulière au cours des prochaines semaines.