

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - PIE 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 créances (jusqu'à 75 %) et d'autres OPCVM/OPC (jusqu'à 50%). 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 : taux d'intérêts, titres à revenu fixe, valeurs mobilières, indices financiers, devises, actions, indices boursiers et indices de volatilité. Le Compartiment pourra notamment prendre une exposition par le biais des instruments dérivés suivants : Futures et Options sur indices, Options sur actions, Futures et Options sur obligations, Futures et Options sur taux d'intérêt, Swaps de taux d'intérêt, Futures et Options sur devises, Forwards sur devises, Futures et Options sur indices de volatilité et Contracts for Difference (CFDs). Les investissements du Compartiment pourront également 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	-0,07%	-0,17%	-0,20%	-0,32%	0,40%	-	0,38%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-0,04%	1,09%	0,69%	-	-

* Performance annualisée
Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

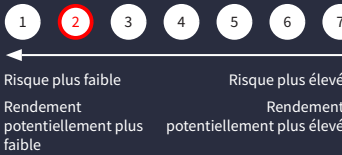
	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	0,84%	0,82%	-	-0,08%	-2,94%

* Annualisée
Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

AOÛT 2026

LU2528492205

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé

3 ans

Actifs nets

EUR 104,10 M

Valeur Liquidative

EUR 1013,80

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

EUR

Date de lancement

18/11/2022

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Délégation de gestion

Jukoï Capital

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

250 000 EUR, puis 1 part (environ 1 000 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	2,21%
Coûts de transaction	0,13%

Coûts accessoires

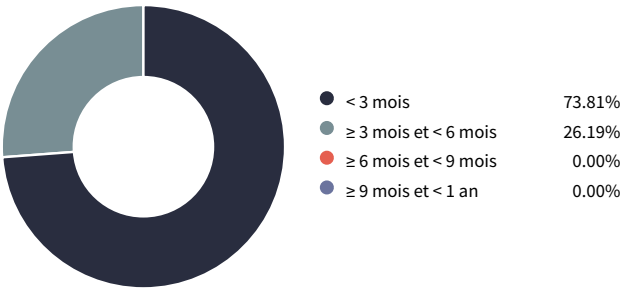
Frais de performance	20% de la différence positive entre la valeur nette d'inventaire de la classe le dernier jour d'évaluation de l'année et la High Water Mark
----------------------	---

(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 - PIE ACC EUR

AOÛT 2026

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (dépôts à terme et liquidités)



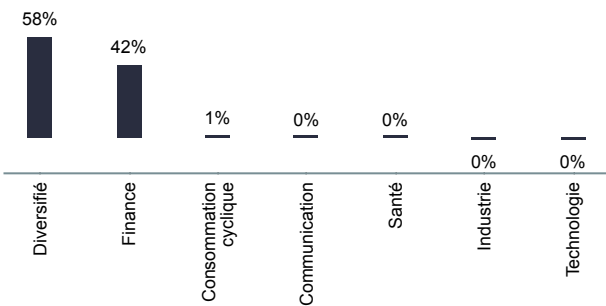
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (hors dépôts à terme et liquidités)

France	88,0%
Luxembourg	0,0%
Allemagne	6,1%
Royaume Uni	6,1%
Italie	6,6%
Espagne	2,0%
Pays-Bas	3,0%
Etats-Unis	-0,4%
Zone Euro	-11,5%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Dépôts à terme	45,0%
Fonds monétaires	35,4%
Obligations	21,7%
Fonds	0,0%
Espèces	4,6%
Actions	0,0%
CFD	-0,3%
Futures	-0,6%
Options	-5,8%

ALLOCATION SECTORIELLE (hors dépôts à terme et liquidités)



Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 31/08/2026.
La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois d'août 2026 a été marqué par un regain d'appétit pour le risque sur les marchés actions, porté par la vigueur persistante des indices américains et asiatiques, tandis que la tension sur les taux longs et la flambée de l'or ont traduit une prudence sous-jacente face aux incertitudes géopolitiques et budgétaires.

En zone euro, l'EURO STOXX 50 a clôturé le mois à 6 420,16 points, en hausse de 0,98 % sur la période, portant sa progression depuis le début de l'année à 10,86 %. Cette hausse mensuelle plus modeste que celle des indices américains et japonais reflète un contexte macroéconomique européen plus contrasté, entre résilience de la demande intérieure et vigilance sur la trajectoire budgétaire de plusieurs États membres. À titre de comparaison, le CAC 40 a reculé de 2,06 % sur le mois, à 8 334,50 points, illustrant une divergence au sein de la zone euro.

Aux États-Unis, le S&P 500 a poursuivi sa progression, gagnant 2,62 % sur le mois pour atteindre 7 686,14 points, porté par la solidité des résultats d'entreprises et la poursuite des flux vers les valeurs technologiques et celles liées à l'intelligence artificielle. En Asie, le Nikkei 225 a signé une hausse de 3,03 % à 66 311,93 points, portant son gain depuis le début de l'année à 31,73 %.

Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié face au dollar, l'EUR/USD progressant de 0,79 % sur le mois pour clôturer à 1,1618.

Sur les marchés obligataires, les taux longs se sont tendus des deux côtés de l'Atlantique. Le rendement de l'OAT française à 10 ans a augmenté de 18 pb sur le mois, à 4,177 %, tandis que le Bund allemand de même maturité progressait de 12 pb, à 3,324 %. Le spread OAT-Bund s'est ainsi élargi à 85 pb en fin de mois, contre 79 pb un mois plus tôt. Aux États-Unis, le rendement du Treasury à 10 ans est resté quasiment stable, en légère hausse de 2 pb, à 4,75 %.

Sur les marchés de matières premières et de volatilité, le pétrole WTI a terminé le mois à 85,76 dollars le baril, en hausse de 1,29 %, tandis que l'or a fortement progressé, de 9,67 % sur le mois, à 4 437,38 dollars l'once, dans un contexte de recherche de valeurs refuges. La volatilité implicite s'est quant à elle détendue, le VIX reculant à 14,92 points (contre 15,99 fin juillet) et le VSTOXX à 16,83 points (contre 17,21).

Ce mois d'août aura ainsi conjugué une dynamique actions globalement favorable, notamment aux États-Unis et au Japon, avec une remontée sensible des taux longs européens et une demande soutenue pour l'or, deux signaux à surveiller dans les semaines à venir.

AVERTISSEMENT

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.