TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - P1E 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	0,11%	0,10%	-0,08%	0,17%	0,38%	-	0,40%

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	0,76%	0,81%	-	-0,08%	-2,91%

**Annualisée*

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

SEPTEMBRE 2026

LU2528492205

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) (1)

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

Catégorie Morningstar
Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé
3 ans

Actifs nets
EUR 112,40 M

Valeur Liquidative
EUR 1014,95

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/Soucription/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.

SOCIETE GENERALE
Investment Solutions

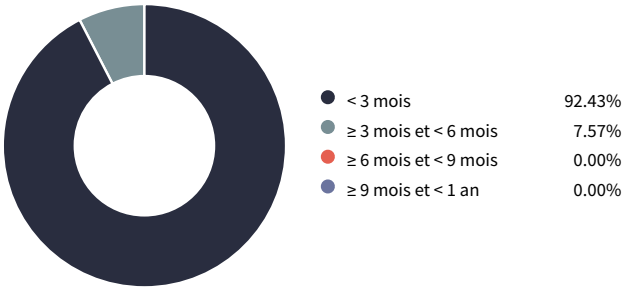
Jukoï CAPITAL

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - P1E ACC EUR

SEPTEMBRE 2026

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (dépôts à terme et liquidités)



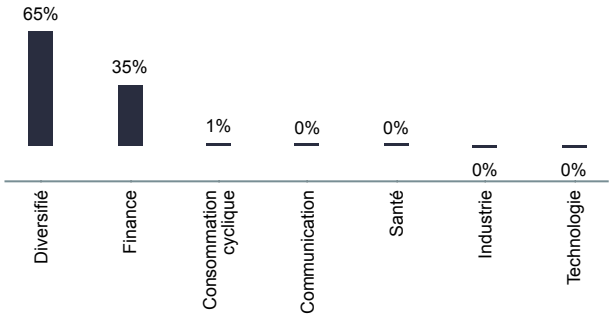
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (hors dépôts à terme et liquidités)

France	96,5%
Luxembourg	0,0%
Allemagne	4,9%
Royaume Uni	3,6%
Italie	0,9%
Espagne	2,2%
Pays-Bas	3,3%
Etats-Unis	0,8%
Zone Euro	-12,0%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Dépôts à terme	52,4%
Fonds monétaires	33,1%
Obligations	15,5%
Fonds	0,0%
Espèces	4,5%
Actions	0,0%
CFD	-0,3%
Futures	0,0%
Options	-5,2%

ALLOCATION SECTORIELLE (hors dépôts à terme et liquidités)



Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 30/09/2026.
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.

TALENTS UCITS FUND - MULTI ASSET CONVICTIONS - P1E ACC EUR

SEPTEMBRE 2026

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de septembre 2026 a été marqué un regain d'aversion au risque. Des deux côtés de l'Atlantique les banques centrales ayant toutes les deux resserré leur politique monétaire. La BCE et la FED ont relevé leurs taux directeurs dans le cadre de la lutte contre une inflation dont les perspectives restent orientées à la hausse à moyen terme. Les marchés actions ont marqué le pas et les rendements obligataires ont progressé, tandis que le pétrole se renchérissait et que la volatilité remontait.
En Europe, l'EURO STOXX 50 a terminé le mois à 6 269,02 points, en repli de 2,35 % sur septembre, mais toujours en hausse de 8,25 % depuis le début de l'année. Le CAC 40 a cédé 4,44 % sur le mois, à 7 964,51 points, dans un contexte où le resserrement de la BCE a pesé sur le sentiment régional.
Aux États-Unis, le S&P 500 a clôturé à 7 651,54 points, en légère baisse de 0,45 % sur le mois, résistant mieux que les indices européens. Au Japon, le Nikkei 225 a progressé de 0,67 % sur septembre, à 66 753,72 points, portant son avance depuis le début de l'année à 32,62 %.
Côté banques centrales, la BCE a ouvert la marche le 10 septembre en relevant son taux de dépôt de 25 pb, à 2,50 %, et son taux de refinancement, également de 25 pb, à 2,65 %. La Réserve fédérale lui a emboîté le pas le 16 septembre, relevant sa fourchette de taux directeurs de 25 points de base, à 3,75 %-4,00 %. Ces décisions confirment la priorité donnée à la lutte contre l'inflation.
Sur le marché des changes, l'euro s'est replié face au dollar, l'EUR/USD reculant de 2,48 % sur le mois pour terminer à 1,1330. Ce mouvement tient principalement à la remontée des taux américains et au resserrement monétaire de la Fed, dans un contexte où les inquiétudes pesant sur la zone euro, notamment budgétaires, ont également pénalisé la devise européenne.
Sur les marchés de taux, la tension des rendements souverains a dépassé ce que justifiait le seul resserrement monétaire, reflétant surtout les inquiétudes des investisseurs face aux dérapages budgétaires des États membres. L'OAT française à 10 ans a progressé de 68 pb sur le mois, à 4,86 %, tandis que le Bund allemand à 10 ans gagnait 26 pb, à 3,59 %. Le spread OAT-Bund s'est élargi à 127 pb en fin de mois, contre 85 pb fin août, soit un creusement de 42 pb, traduisant la prime de risque croissante sur la dette française. Aux États-Unis, le Treasury à 10 ans a bondi de 53 pb, à 5,28 %.
Le pétrole WTI a progressé de 5,43 % sur le mois à 90,42 dollars dans un contexte de tensions sur l'offre, tandis que l'or a reculé de 6,31 %, à 4 157,41 dollars, pénalisé par la hausse des taux réels. La volatilité implicite s'est tendue des deux côtés de l'Atlantique, le VIX remontant à 16,34 (contre 14,92 fin août) et le VSTOXX à 18,11 (contre 16,83).
Dans les semaines à venir, l'attention des marchés devrait rester concentrée sur la trajectoire de l'inflation et des taux directeurs, ainsi que sur les trajectoires budgétaires des États membres, devenues déterminantes pour les taux longs en zone euro.

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.