

# TALENTS UCITS FUND - ALPHA TOTAL RETURN - P1E ACC EUR

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

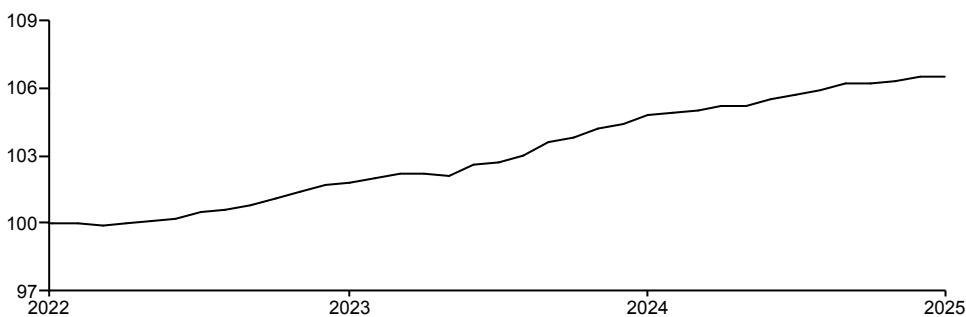
### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 titres de créances (jusqu'à 75 % des actifs du Compartiment), des actions (jusqu'à 50 %) et d'autres OPCVM/OPC (jusqu'à 10 %). 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'intérêt, 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 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 *
<b>Fonds</b>	0,04%	0,32%	1,58%	1,61%	2,14%	-	2,12%
<hr/>							
Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds</b>	2,85%	1,94%	-	-	-		

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
<b>Fonds</b>	0,31%	0,50%	-	-0,01%	-1,80%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

NOVEMBRE 2025

LU2528489169

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) <sup>(1)</sup>



Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé

1 an

Actifs nets

EUR 48,29 M

Valeur Liquidative

EUR 1065,38

Devise du fonds

Devise de la part

EUR

Date de lancement

18/11/2022

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Jukoï Capital

Valorisation/Soucription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

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 0,90%

Coûts de transaction 0,10%

Coûts accessoires

10% 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.

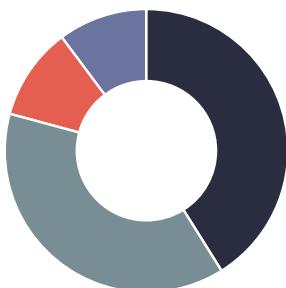
Frais de performance

(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 - ALPHA TOTAL RETURN - P1E ACC EUR

NOVEMBRE 2025

## RÉPARTITION PAR MATURITÉ



● < 3 mois	41.1%
● ≥ 6 mois et < 9 mois	38.1%
● ≥ 3 mois et < 6 mois	10.6%
● ≥ 9 mois et < 1 an	10.2%

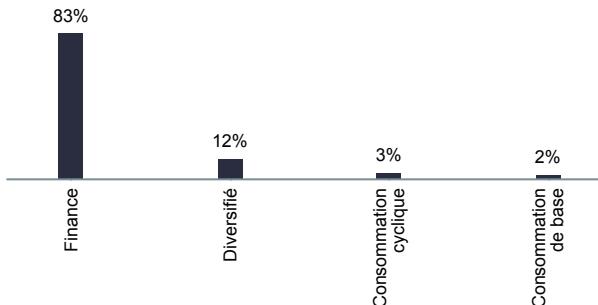
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

France	64,2%
Allemagne	15,9%
Royaume Uni	8,4%
Pays-Bas	6,1%
Italie	5,9%
Espagne	2,3%
Etats-Unis	2,9%
Belgique	1,2%
Zone Euro	-6,8%

## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Dépôts à terme	57,6%
Obligations	34,3%
Fonds monétaires	8,7%
Espèces	3,5%
Actions	0,0%
Fonds	0,0%
CFD	0,0%
Futures	-1,5%
Options	-2,7%

## 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 investissement 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](http://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 mondiaux ont affiché une performance contrastée en novembre, les actions marquant une pause après des gains solides depuis le début de l'année, tandis que les obligations américaines ont bénéficié de la détente des taux à dix ans (-8 points de base à 4,02%), soutenue par l'espérance croissante d'une baisse des taux de la Réserve fédérale lors de la prochaine réunion de décembre.

Les actions mondiales sont restées globalement stables au cours du mois. L'indice S&P 500 a enregistré une légère hausse de +0,13 %, clôturant à 6 849,09 (+16,4 % depuis le début de l'année), prolongeant ainsi sa série de sept mois consécutifs de progression, tandis que le Nasdaq a reculé de 1,64 %, reflétant des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques et liées à l'IA. Alphabet a bondi de +13,6 %, s'imposant comme un nouveau leader de l'IA, alors que Nvidia (-12,6 %) et Oracle (-23,1 %) ont souffert de préoccupations liées à la valorisation, à la concurrence et au financement. La rotation sectorielle a été marquée, les secteurs défensifs tels que la santé et les services publics surperformant nettement les secteurs cycliques comme la consommation des ménages et la technologie.

La saison des résultats du troisième trimestre a confirmé la tendance solide en 2025 : plus de 80 % des sociétés du S&P 500 ont dépassé les attentes, affichant une croissance annuelle de +13 %, expliquée par une hausse des revenus de +7 % et une expansion des marges de +6 %. Les prévisions de croissance des bénéfices pour l'année prochaine s'établissent désormais à +22 % pour les « Magnificent Seven » contre +11 % pour le reste du marché.

Les actions européennes ont progressé modestement, soutenues notamment par des mesures de relance budgétaire. L'indice Eurostoxx50 a terminé le mois en hausse de +0,11 % à 5 668,17 (+16,4 % depuis le début de l'année).

Le dollar américain s'est légèrement affaibli face à l'euro à 1,16 (-0,24 %), tandis que le rendement des obligations françaises à 10 ans est resté stable à 3,41 %.

Sur le plan géopolitique, les relations entre les États-Unis et la Chine ont connu une détente temporaire grâce à un cadre commercial retardant les droits de douane et les restrictions à l'exportation, bien que des tensions structurelles persistent dans les semi-conducteurs et les minéraux critiques.