

TALENTS UCITS FUND - ALPHA TOTAL RETURN - PIE 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.

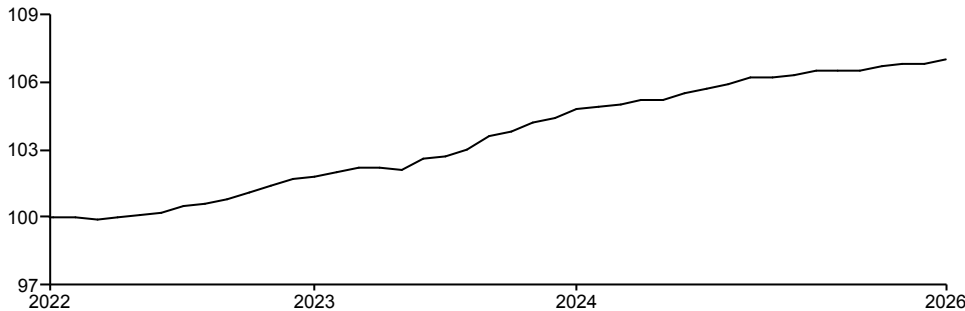
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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'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 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	0,17%	0,32%	0,47%	1,43%	2,22%	-	2,00%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	1,58%	2,85%	1,94%	-	-

* Performance annualisée

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	0,27%	0,47%	-	0,00%	-1,60%

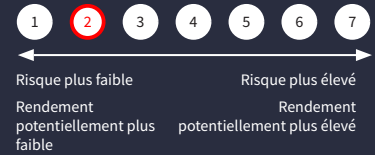
* Annualisée

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

AVRIL 2026

LU2528489169

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible

Horizon d'investissement recommandé

1 an

Actifs nets

EUR 56,49 M

Valeur Liquidative

EUR 1070,34

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 0,66%

Coûts de transaction 0,13%

Coûts accessoires

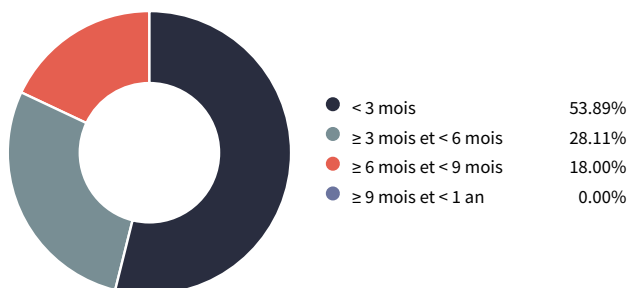
Frais de performance 10% de la différence positive entre la valeur nette d'inventaire de la classe le dernier jour d'évaluation de l'année et la High Water Mark.

(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 - PIE ACC EUR

AVRIL 2026

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (dépôts à terme et liquidités)



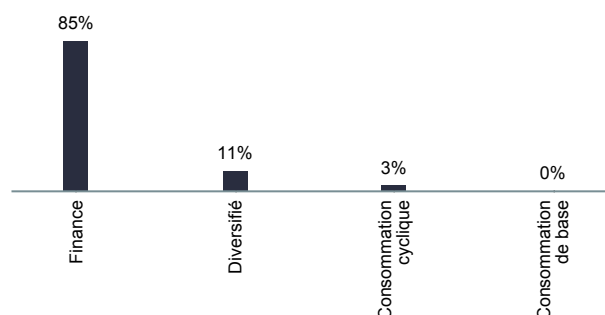
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (hors dépôts à terme et liquidités)

France	52,6%
Allemagne	16,9%
Royaume-Uni	10,6%
Italie	10,0%
Pays-Bas	7,5%
Espagne	4,7%
Etats-Unis	1,9%
Belgique	0,8%
Zone Euro	-5,0%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Dépôts à terme	50,2%
Obligations	41,3%
Fonds monétaires	7,7%
Espèces	3,2%
Actions	0,0%
Fonds	0,0%
CFD	0,0%
Futures	-0,1%
Options	-2,3%

ALLOCATION SECTORIELLE (hors dépôts à terme et liquidités)



Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 01/04/2026.

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

Avril 2026 a marqué un net retour de l'appétit pour le risque sur les marchés mondiaux, les investisseurs privilégiant l'accélération de la croissance des bénéfices et un regain d'intérêt en faveur des valeurs liées à l'intelligence artificielle malgré un contexte géopolitique toujours tendu. Les perturbations persistantes dans le détroit d'Ormuz et l'absence de résolution diplomatique rapide n'ont pas empêché les marchés d'atteindre de nouveaux sommets, traduisant une nette préférence pour la visibilité sur la croissance au détriment du risque géopolitique.

En Europe, l'EuroStoxx 50 a progressé de +5,60 % à 5 881,51 points, repassant en territoire positif depuis le début de l'année (+1,5 %). Après un regain d'optimisme lié à un cessez-le-feu temporaire, le sentiment économique de la zone euro s'est toutefois replié pour le troisième mois consécutif, en particulier dans les services et le commerce de détail, reflétant les tensions persistantes sur l'approvisionnement énergétique et leur impact sur l'économie réelle.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a progressé de +10,4 %, atteignant un nouveau record à 7 209,01 points, soutenu par une solide saison de résultats dans les secteurs de la technologie et des valeurs financières. L'ampleur de la hausse a été notable, tant par sa magnitude que par son étendue. Les valeurs de petites capitalisations ont également fortement progressé, tirées principalement par les valeurs technologiques. En Asie, le Nikkei 225 a bondi de +16,1 % en avril à 59 284,92 points, portant sa performance annuelle à +17,8 %.

La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux directeur inchangé entre 3,5 % et 3,75 %, conformément aux attentes lors de ce qui fut probablement la dernière réunion du FOMC présidée par Jerome Powell. La décision a toutefois donné lieu à quatre votes dissidents : l'un plaçant en faveur d'une baisse de 25 points de base, et trois soutenant le maintien de la fourchette cible tout en s'opposant à l'inclusion, à ce stade, d'un biais accommodant dans le communiqué.

La Banque centrale européenne (BCE) a également laissé ses taux directeurs inchangés. Face à la réapparition des pressions inflationnistes et les signes de ralentissement de la croissance dans la zone euro, la BCE est confrontée à un exercice d'équilibriste de plus en plus délicat. L'attention se porte désormais sur les prochaines étapes, car l'incertitude concernant l'inflation, la demande des consommateurs et l'évolution de la situation mondiale contraignent les banques centrales à adopter une posture attentiste.

Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié de +2,35 % face au dollar en avril à 1,1729.

Le marché des obligations d'État a affiché une performance mitigée en avril : le rendement des obligations françaises à 10 ans a baissé de 2 points de base à 3,70 %, tandis que celui des obligations allemandes à 10 ans a augmenté de 2 points de base à 3,03 %. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a augmenté de 8 points de base pour atteindre 4,39 %.

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.