

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Fonds Euro Evolution a pour objectif de surperformer le Euro Stoxx EUR Index NTR (SXXT) (l'Indice de Référence) et de distribuer un flux de revenu fixe. Pour réaliser son objectif, le Fonds s'expose à la performance d'un portefeuille composé de 50 entreprises de la zone euro sélectionnées en fonction de critères de qualité extra-financière (ESG) et financière, associés à des mécanismes de contrôle des risques. Le Fonds Euro Evolution opère sa sélection dans un univers constitué des plus grosses capitalisations de la zone Euro présentant une liquidité suffisante. Cette dernière se fait autour de deux axes que sont un biais ESG (décrit au prospectus disponible sur le site de la Société de Gestion), 25% des sociétés affichant les scores ESG les plus faibles étant éliminées, et un focus important sur la qualité des actions sélectionnées, seules les sociétés les plus solides financièrement et possédant les meilleurs fondamentaux étant conservées. A l'issue de cette sélection, le poids attribué à chaque constituant et compris dans une fourchette de 1 à 5%, est obtenu via une méthodologie propriétaire basée sur l'ajustement du poids de chaque action du portefeuille en fonction de sa contribution relative au risque du portefeuille dans son ensemble (méthodologie de contribution égale en risque) de manière à obtenir une allocation du portefeuille optimale en profil de risque/rendement. L'exposition du fonds au panier de titres peut varier de 0 à 150% afin de stabiliser le profil de risque du fonds. Elle est revue chaque semaine et ajustée en fonction de la volatilité. Le Fonds Euro Evolution applique une politique de distribution d'un dividende fixe de 5 EUR par part de fonds et par an, réparti en 12 paiements identiques et mensuels. Si les dividendes effectivement perçus par le fonds sont inférieurs (respectivement supérieurs) au dividende fixe distribué, la valeur liquidative du fonds sera réduite (respectivement augmentée) par rapport à un fonds distribuant l'intégralité des dividendes réellement perçus. Sans tenir compte des dividendes réellement perçus par le fonds, l'impact de la politique de distribution d'un dividende fixe sur la valeur liquidative fonds est plus important en cas de baisse par rapport à son niveau initial (effet négatif) qu'en cas de hausse (effet positif). Ainsi, en cas de marche baissier continu, la baisse de la valeur liquidative du fonds sera accélérée.

### PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
EURO EVOLUTION Class I (EUR) DIST	2,28%	3,56%	0,07%	2,17%	5,14%	15,78%	22,21%
DJ EURO STOXX (NET RETURN) (SXXT)	6,39%	4,44%	0,86%	6,66%	19,33%	47,17%	92,63%

#### LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.

La performance d'Euro Evolution Class I ci-dessus correspond à la NAV de la Class I à laquelle est rajoutée le dividende, afin d'être cohérente avec les indices EuroStoxx, ces derniers étant exprimés 'dividendes réinvestis'.

\*EuroStoxx Total Return dividendes réinvestis

5 MEILLEURES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
PRYSMIAN SPA	1,43%	30,50%	50,28%	1,96%	1,98%
ASM INTERNATIONAL NV	1,77%	30,39%	60,53%	0,39%	0,41%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,51%	17,24%	13,67%	0,21%	2,33%
LEGRAND SA	1,90%	15,26%	19,81%	2,61%	-0,14%
WARTSILA OYJ ABP	1,70%	12,74%	21,56%	2,34%	2,36%

\*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

5 MOINS BONNES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
QIAGEN N.V.	2,55%	-16,43%	-25,26%	-0,43%	0,81%
UCB SA	1,21%	-10,56%	-2,20%	-0,02%	1,88%
FRESENIUS SE & CO KGAA	1,62%	-6,93%	-15,28%	0,12%	-0,17%
MTU AERO ENGINES AG	1,36%	-6,03%	-17,57%	-0,12%	2,13%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,16%	-5,72%	-24,20%	1,59%	1,61%

\*Les performances sont calculées en devise du portefeuille

### CARACTÉRISTIQUES

#### Structure Juridique

SICAV

#### Classe

I

#### Devise de Référence

EUR

#### Date de Lancement de la Classe

06 Septembre 2019

#### Dividende

Distribuant

#### Société de Gestion

SG IS (FRANCE)  
(Groupe SOCIETE GENERALE)

#### Dépositaire

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG

#### Code ISIN

LU2010458359

#### Souscription minimale initiale

100000

#### Souscription minimale ultérieure

-

#### Frais d'entrée/sortie

Jusqu'à 5% / Jusqu'à 1%

#### Frais de gestion et administratifs

0,26%

#### Frais de Performance

-

#### Liquidité

Quotidienne

### POINTS CLÉS

#### Actif Net du Fonds (M EUR)

55,12 Mio. EUR

#### Performance annualisée\*

3,06%

#### Levier

1,31

Toutes les performances sont calculées sur la base de valeurs liquidatives officielles, déduction nette des frais.

\*Depuis le lancement

### INDICATEURS DE RISQUE

	Depuis le lancement	Classe*
Volatilité	16,44%	
Ratio de Sharpe	0,10	
Perte Maximale	-37,62%	
Beta	0,74	

\*Depuis le lancement

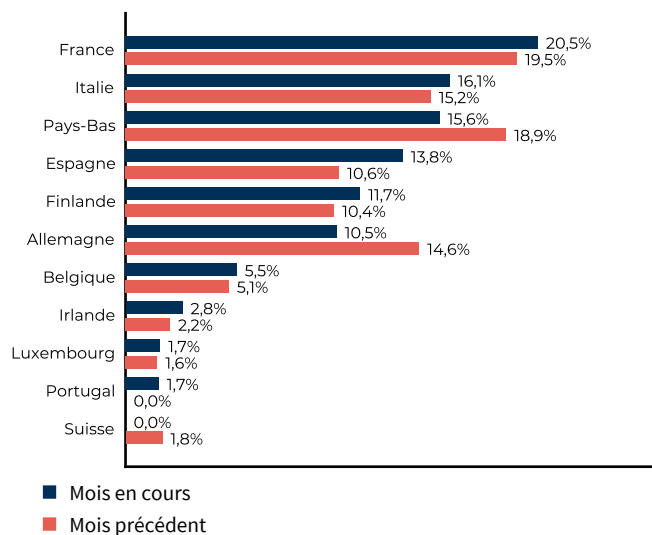
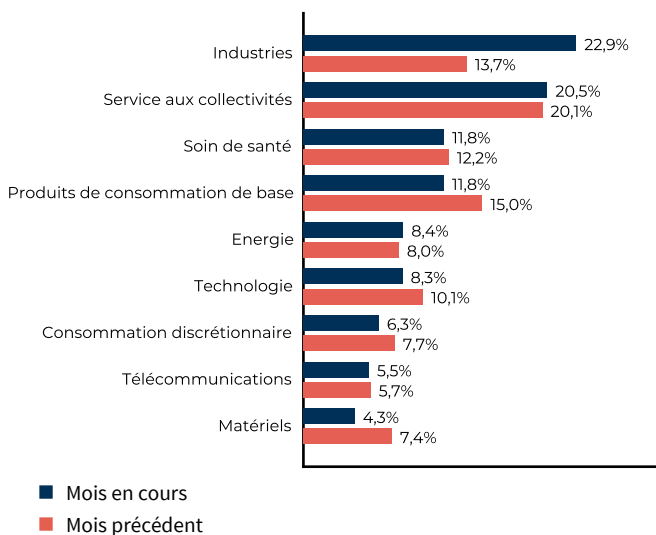
## PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2019									1,36%	0,29%	3,07%	0,89%	5,71%
2020	0,19%	-11,07%	-18,13%	3,30%	1,97%	1,12%	0,70%	0,83%	1,29%	-3,51%	7,21%	1,12%	-16,41%
2021	-0,67%	-1,38%	5,98%	3,59%	1,99%	4,95%	6,19%	3,81%	-7,89%	5,69%	1,53%	5,54%	32,36%
2022	-10,79%	-3,31%	-0,67%	0,22%	-1,42%	-4,65%	5,58%	-4,29%	-6,10%	3,63%	4,04%	-2,54%	-19,53%
2023	4,31%	2,77%	2,03%	2,55%	-4,81%	2,19%	-0,07%	-3,06%	-6,40%	-2,74%	9,55%	3,59%	9,20%
2024	1,29%	1,24%	4,52%	-2,38%	4,18%	-3,09%	2,02%	3,14%	2,21%	-5,49%	0,16%	0,34%	7,91%
2025	6,60%	1,32%	-3,90%	0,99%	2,94%	-2,00%	-0,68%	-2,27%	1,69%	3,34%	-0,58%	-0,76%	6,43%
2026	3,48%	8,09%	-9,47%	2,28%									3,56%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.  
\*Depuis le lancement

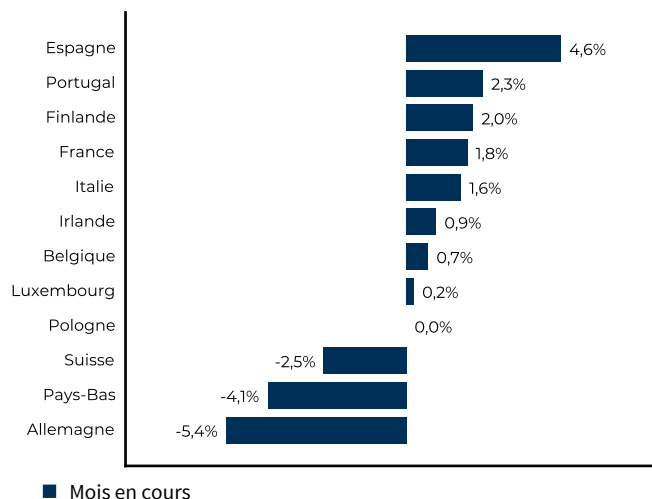
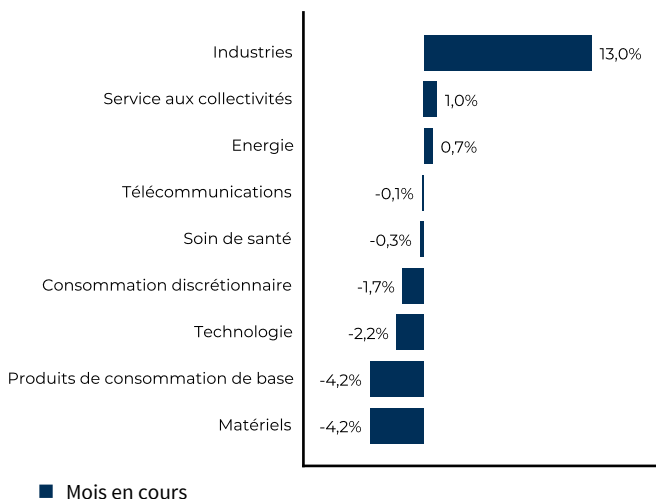
## ALLOCATION SECTORIELLE

## ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



## CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR

## CONTR. MENS. PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



**COMMENTAIRE MENSUEL**

La volatilité du prix du pétrole reste importante, avec un prix moyen du pétrole Brent au-dessus de 100 USD/bl. L'incertitude persiste après 2 mois de conflit et de fermeture du détroit d'Ormuz dans un cadre où les négociations s'enlisent.

Dans le contexte de la crise énergétique, aux États-Unis, la croissance économique reste résiliente, avec une progression du PIB au T1-26 de croissance de 2% T/T annualisé menée par les investissements privés, notamment dans l'IA. Les données d'activité d'avril témoignent de la résilience du secteur privé, avec des indices PMI et ISM du mois d'avril toujours en zone d'expansion et compatibles avec une croissance proche de 2%. Si l'activité reste résiliente, les pressions inflationnistes dans l'économie demeurent aussi fortes. L'inflation américaine (PCE) a accéléré en mars, atteignant 3,5% contre 2,8% en février, principalement sous l'effet de la hausse des coûts de l'énergie, des droits de douane et des pressions sur l'offre. Les indices ISM d'avril montrent aussi des pressions inflationnistes importantes dans les mois à venir. Dans ce contexte, la Réserve fédérale (FED) a décidé de maintenir sa fourchette de taux inchangée (3,50% – 3,75%), en mettant en avant l'incertitude liée au Moyen-Orient et la persistance des tensions inflationnistes.

En zone euro, les chiffres de croissance du T1, montrent une croissance en ligne avec les attentes (+0,1% T/T). Cette croissance est tirée par l'Espagne (+0,6% T/T) bénéficiant d'une hausse de la consommation, de l'investissement et par l'Allemagne (+0,3% T/T). La croissance française a été cependant atone (0%). Les indices d'activité du mois d'avril signalent par contre un effet négatif sur l'activité du conflit au Moyen-Orient. Le PMI d'avril baisse de 2,1 points pour s'établir à 48,6, en zone de contraction, pénalisé par une demande en ralentissement, notamment dans les services. Paradoxalement, le PMI manufacturier enregistre une légère hausse, en raison de l'accumulation de stocks liée aux anticipations inflationnistes. L'inflation a continué d'accélérer au mois d'avril, atteignant 3,1% sur un an. Cependant, à ce stade, l'inflation sous-jacente, hors prix de l'énergie et de l'alimentation, reste stable à 2,2%. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a choisi de maintenir son taux directeur à 2%, cependant ouvrant la porte à des hausses de taux d'intérêt dès juin si le scénario d'inflation se dégrade davantage.

**Marchés actions**

La désescalade du conflit au Moyen-Orient a soutenu les marchés actions américains, désormais repassés en territoire positif depuis le début de l'année. Sur le mois d'avril, les performances sont solides : +9% pour le S&P 500 et +14% pour le Nasdaq 100, portés par des révisions favorables des bénéficiés (EPS) et une saison de résultats dynamique. En Europe, les indices les moins exposés au secteur pétrolier sous-performent. Le DAX progresse de 5% sur le mois d'avril mais reste en repli depuis le début de l'année (-2%). Le CAC 40 affiche également une performance positive sur le mois, +3,3%, mais négative depuis le début d'année (-1%). Le STOXX 600 affiche +3,4% sur le mois et +1,8% depuis le début de l'année.

En Asie, les résultats sont contrastés. Les marchés japonais et coréens bénéficient d'un avantage compétitif dans les semi-conducteurs, ce qui soutient leurs performances depuis le début de l'année (Nikkei : +19%, Kospi : +57%). En revanche, le MSCI China progresse de 5% sur le mois mais reste en baisse sur l'année (-4%).

**DISCLAIMER**

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de Société Générale Investment Solutions (France). La référence à certains instruments financiers, le cas échéant, est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans le portefeuille du fonds. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement dans ces instruments. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites dans le présent document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que Société Générale Investment Solutions (France) considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation mais qui n'ont pas été certifiées de manière indépendante. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ce document ne contient pas toutes les informations nécessaires et suffisantes à la prise de décision d'investissement. Avant toute décision finale d'investissement dans le produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du fonds, et notamment, si applicable, du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site de Société Générale Investment Solutions (France) <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr> ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de Société Générale Investment Solutions (France) ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des coûts et charges du fonds, qui ont une incidence négative sur sa performance, ainsi que des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes ainsi que ses préférences en matière de durabilité des produits financiers. En conséquence, Société Générale Investment Solutions (France) ne peut en aucun cas être tenue responsable, directement ou indirectement, de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce seul document qui ne se substitue pas aux documents réglementaires et aux documents d'informations périodiques du fonds. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le présent document est émis par Société Générale Investment Solutions (France), société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 450 777 008 et immatriculée à l'ORIAS en tant qu'intermédiaire en assurances sous le numéro 24007754. De plus amples détails sont disponibles sur le site de Société Générale Investment Solutions (France) : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>. N°ADEME: FR231725\_01YSGB