CARMIGNAC EQUITY SELECTION

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment met en oeuvre une gestion active. Afin d'atteindre l'objectif de gestion du Compartiment, la Société de gestion a dès lors toute latitude pour décider de la répartition des actifs du portefeuille et du niveau global d'exposition au marché. L'univers d'investissement du Compartiment est toutefois limité par les composants de l'Indice de référence, mais n'est en aucun cas contraint par la pondération de ce dernier. L'écart par rapport à l'Indice de référence peut être significatif en termes de pondération, sachant que le Compartiment n'investira pas nécessairement dans tous les composants de l'Indice de référence. L'objectif d'investissement du Compartiment est de surperformer l'indice de référence Solactive GBS CW DM US & Europe EUR Index NTR (SCWUEEN) (l'« Indice de Référence») dans une perspective à long terme, en exploitant les opportunités d'investissement sur les marchés actions, tout en procurant un flux de distributions constant.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT

Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
CARMIGNAC EQUITY SELECTION Class I (EUR) DIST	0,24%	-9,10%	1,20%	0,06%	-10,22%	-	13,75%
Solactive GBS CW DM US & Europe EUR Index NTR	0,22%	10,12%	5,97%	9,46%	9,78%	-	48,66%

LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.
La performance de SOLYS CARMIGNAC EQUITY SELECTION I ci-dessus correspond à la NAV de la Class I à laquelle est rajoutée le dividende, afin d'être cohérente avec les indices Solactive, ces derniers étant exprimés 'dividendes réinvestis'.

5 MEILLEURES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
ELI LILLY & CO	1,64%	23,97%	24,24%	0,18%	-0,07%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,63%	18,07%	26,39%	0,45%	-0,13%
KINGSPAN GROUP PLC	1,63%	13,79%	6,95%	0,44%	1,24%
ALPHABET INC-CL A	1,63%	13,09%	49,67%	-0,04%	-0,18%
CENCORA INC	1,49%	8,65%	47,14%	-0,14%	1,00%

Les performances sont calculées en devise du portefeuille

5 MOINS BONNES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
NVIDIA CORP	1,31%	-13,18%	16,05%	-0,36%	-0,47%
ATLASSIAN CORP-CL A	1,38%	-12,35%	-46,31%	1,88%	1,68%
SERVICENOW INC	1,38%	-12,23%	-32,53%	-0,10%	-0,33%
SALESFORCE INC	1,41%	-12,07%	-38,52%	-0,21%	-0,34%
ADYEN NV	1,47%	-9,94%	-6,68%	0,04%	-0,36%

Les performances sont calculées en devise du portefeuille

28 Novembre 2025

CARACTÉRISTIQUES

Structure Juridique
SICAV

Classe
I

Devise de Référence
EUR

Date de Lancement de la Classe
26 Avril 2023

Dividende
Distribuant

Société de Gestion
SG IS (FRANCE)
(Groupe SOCIETE GENERALE)

Dépositaire
SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG

Code ISIN
LU2544562502

Souscription minimale initiale
EUR 1000

Souscription minimale ultérieure
-

Frais d'entrée/sortie
Jusqu'à 5% / Jusqu'à 1%

Frais de gestion et administratifs
0.93%

Frais de Performance
-

Liquidité
Quotidienne

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR)
19,82 Mio. EUR

Performance annualisée*
5,09%

Levier
1,32

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	14,66%
Ratio de Sharpe	0,14
Perte Maximale	-21,81%
Beta	1,05

*Depuis le lancement

SOCIETE GENERALE
Investment Solutions

CARMIGNAC EQUITY SELECTION

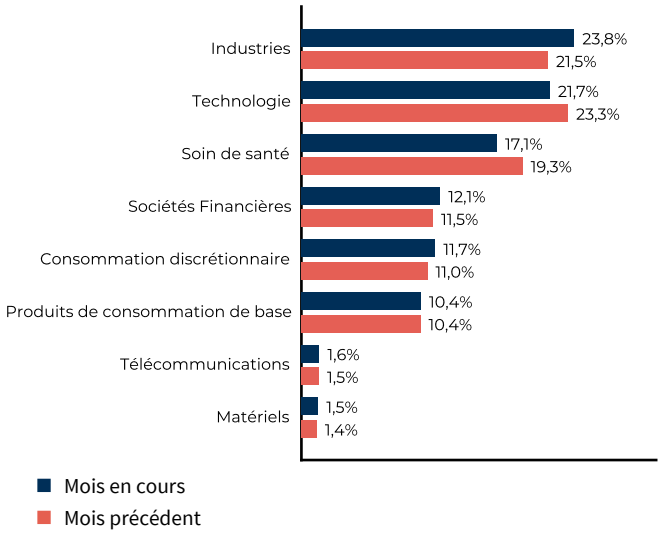
28 Novembre 2025

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

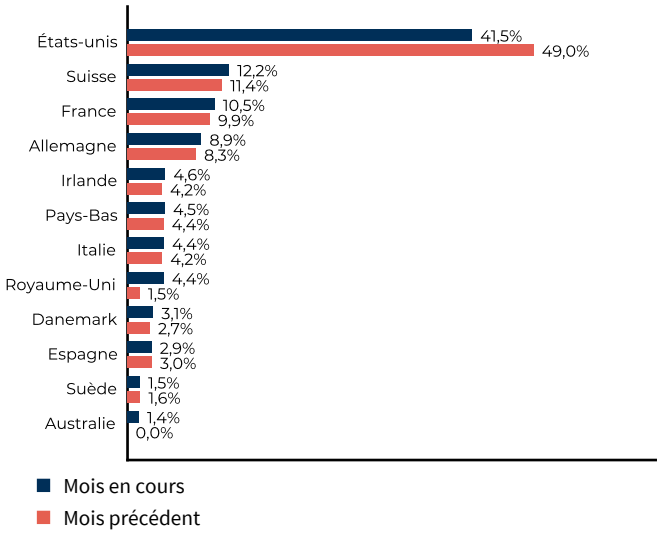
	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2023				1,96%	0,85%	5,11%	0,95%	-3,20%	-5,92%	-5,02%	11,38%	6,18%	11,62%
2024	2,66%	5,97%	2,87%	-5,97%	1,19%	2,95%	1,56%	0,48%	1,66%	-4,52%	4,52%	-1,22%	12,11%
2025	4,63%	-2,61%	-8,55%	-4,89%	2,50%	0,06%	-0,68%	-0,51%	-0,52%	1,48%	0,24%		-9,10%

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

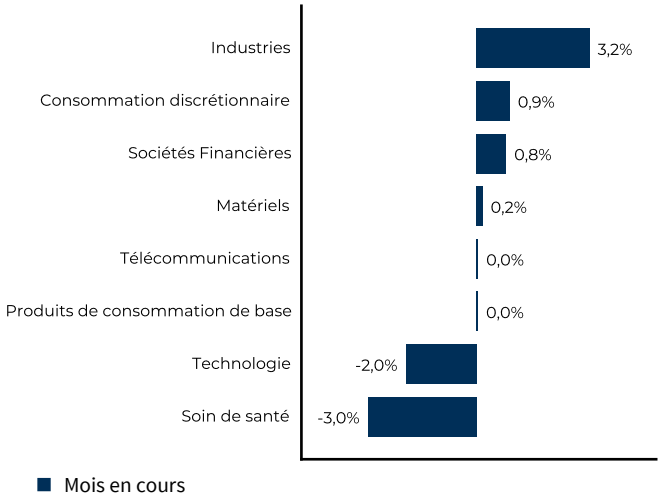
ALLOCATION SECTORIELLE



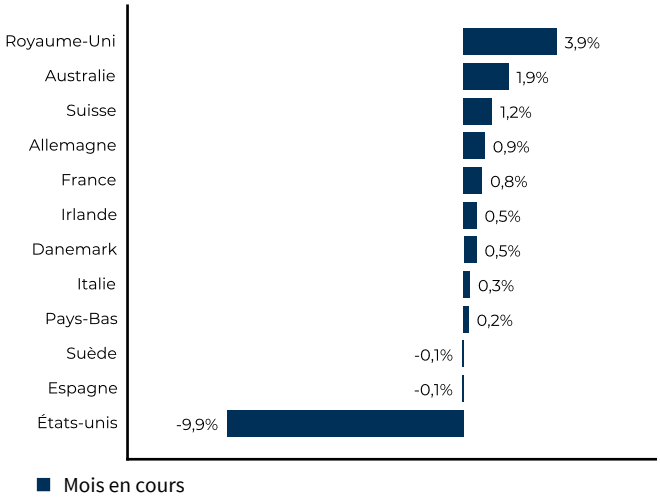
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR



CONTR. MENS. PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois de novembre a été marqué par des dynamiques économiques contrastées entre les États-Unis et la zone euro, entrainant un réajustement des anticipations de politique monétaire, ainsi que par une volatilité marquée sur les marchés.
Aux États-Unis, le shutdown a pris fin le 12 novembre, grâce à un accord de financement temporaire. La reprise progressive de la publication des données économiques révèle un tableau contrasté : la consommation ralentit, avec les ventes au détail de septembre en légère baisse par rapport au mois précédent, une fois ajustées de l'inflation. De plus, la confiance des ménages s'est repliée, l'indice du Conference Board passant de 94,6 à 88,7. Du côté du marché du travail, les données retardées montrent toujours une certaine résilience, avec des créations d'emplois plus robustes que prévues (119 000 en septembre contre 51 000 anticipés), mais un taux de chômage en légère hausse. En conséquence, les attentes en matière de politique monétaire se sont recalibrées en novembre : la probabilité d'une baisse des taux de la Fed en décembre est désormais estimée à 80%, contre 40% précédemment.

En zone euro, l'activité économique a fait preuve de résilience, comme en témoignent les indices PMI de novembre qui restent en territoire d'expansion, avec un indice composite à 52,4. Cette dynamique est principalement portée par le secteur des services, particulièrement sensible à la consommation domestique et à la hausse des salaires réels, tandis que le secteur manufacturier demeure en contraction. La France affiche une reprise progressive, l'Espagne et l'Italie accélèrent notablement, alors que l'Allemagne connaît une activité plus morose. Du côté de l'inflation, la moyenne en zone euro reste légèrement au-dessus de 2%, mais avec une certaine disparité entre les pays. Face à cette résilience économique et à une inflation proche de son objectif, la Banque centrale européenne devrait maintenir son taux directeur à 2% lors de la réunion du 18 décembre.

Sur les marchés actions, le mois de novembre a été marqué par une correction significative en milieu de mois, principalement sur les valeurs liées à l'intelligence artificielle, pour se reprendre en fin de mois. La hausse volatilité a été le reflet des incertitudes sur la décision de la Fed et les craintes sur les perspectives de long terme du secteur de l'IA. Ainsi, le S&P 500 progresse modestement de 0,39%, tandis que le Nasdaq recule de 1,17%. En Europe, l'Euro Stoxx 50 gagne 0,40%, le CAC 40 recule légèrement de 0,42%, et le DAX baisse de 1,17%. L'Ibex se distingue avec une hausse de 2,07%.

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