

Rapport mensuel

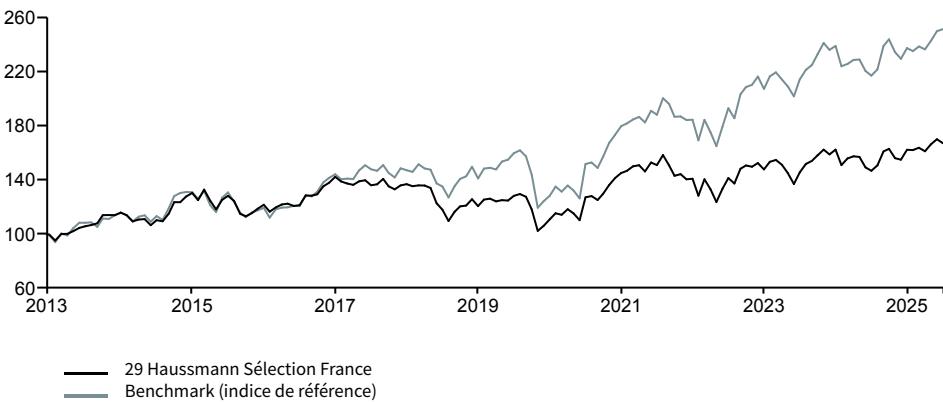
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est d'optimiser sa performance, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, par un placement à dominante actions, investi principalement en actions françaises. Les décisions d'investissement intègrent à la fois des critères financiers et extra-financiers. La prise en compte des critères de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance de l'entreprise (ESG) dans la sélection de titres vise à évaluer la capacité des entreprises à transformer les enjeux du développement durable en vecteurs de performance. Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

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	-1,74%	3,70%	10,91%	13,94%	5,74%	5,62%	4,18%
Benchmark	0,61%	6,31%	13,41%	15,80%	9,22%	10,62%	7,63%
Ecart	-2,35%	-2,61%	-2,50%	-1,87%	-3,47%	-5,00%	-3,45%
Performances calendaires		2024	2023	2022	2021	2020	
Fonds	-0,70%	10,51%	-13,26%	23,63%	-1,10%		
Benchmark	0,17%	19,26%	-7,37%	31,08%	-5,57%		
Ecart	-0,87%	-8,75%	-5,89%	-7,45%	4,47%		
Performances calendaires		2019	2018	2017	2016	2015	
Fonds	18,11%	-19,81%	6,48%	3,19%	13,66%		
Benchmark	27,45%	-13,46%	13,99%	3,94%	12,14%		
Ecart	-9,34%	-6,35%	-7,51%	-0,75%	1,52%		

* Performance annualisée

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	10,61%	12,22%	13,96%	-38,40%	13
Benchmark	10,51%	12,05%	13,91%	-38,60%	12

Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque de perte en capital, Risque de change, Risque actions

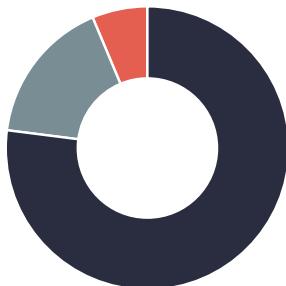


RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



■ Fonds ■ Benchmark

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

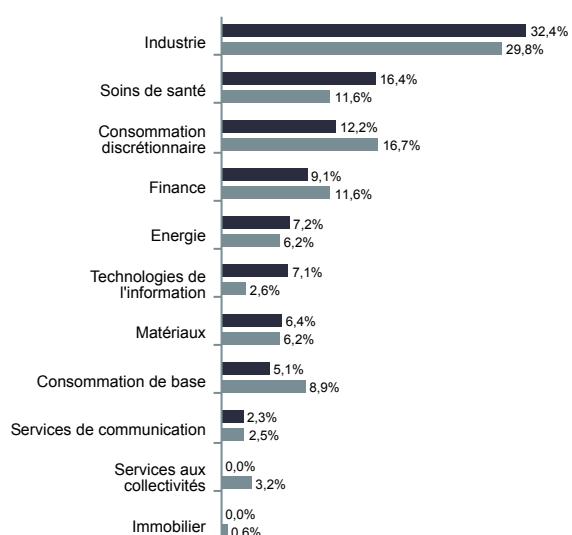


● Large Cap
● Mid Cap
● Small Cap

10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6,0%
AIRBUS BR BEARER SHS	5,5%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5,5%
AIR LIQUIDE	5,2%
TOTAL ENERGIES SE	4,4%
SANOFI	4,4%
HERMES INTERNATIONAL	4,3%
ESSILOR LUXOTTICA SA	4,2%
LOREAL SA	3,8%
SAFRAN	3,5%

RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



■ Fonds ■ Benchmark

Source: Société Générale Investment Solutions France

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

Les marchés actions ont connu un mois de novembre mouvementé dans un contexte marqué par de nombreuses publications.

Les interrogations autour des valorisations des acteurs de la tech américaine, en particulier NVIDIA ont mis sous pression les marchés américains en début de mois, avant que la fin du shutdown provoque un rebond aux États-Unis comme en Europe à partir du 10 novembre. Mais très vite, malgré des résultats au-dessus des attentes de la part de NVIDIA, le Nasdaq et le S&P 500 ont à nouveau nettement corrigé. Ils se sont, toutefois, rétablis en fin de mois grâce à des discours favorables à une baisse de taux de la part des membres de la Fed. L'Europe a suivi une trajectoire similaire mais a moins souffert que les États-Unis grâce à des espoirs d'une paix prochaine en Ukraine. Au final, le S&P 500 gagne 0,1% sur le mois et le Nasdaq baisse de 1,5% alors que le Stoxx 600 gagne 0,8% et que le CAC 40 a été stable. Depuis le début de l'année, le CAC 40 et le CAC M&S affichent la même performance : + 10%.

En France, le mois de novembre a été marqué par les différents votes relatifs au budget 2026 et celui de la Sécurité Sociale. Les textes passent de l'Assemblée au Sénat et inversement, sans que des versions définitives soient adoptées, ce qui fait craindre l'impossibilité d'adopter un budget avant la fin de l'année.

Au niveau sectoriel, la Santé a surperformé le Stoxx 600 (+5%), aidée par les accords passés entre les entreprises et l'administration Trump concernant le prix de certains médicaments aux États-Unis (notamment pour Medicare), et également par les bons résultats médicaux de certaines grosses capitalisations. Le secteur Constructions & Matériaux (+3,7%) progresse également sur fond d'un potentiel cessez-le-feu en Ukraine qui pourrait entraîner le début de la reconstruction des territoires ukrainiens.

Les secteurs les plus en difficulté en novembre sont la Technologie (-4,9%), impactée par les baisses aux États-Unis suite aux interrogations concernant la rentabilité future des investissements considérables annoncés par les sociétés, et la défense (-10%) en raison des espoirs de paix en Ukraine et avec des vagues de prise de profits.

Durant ce mois, nous avons pris quelques bénéfices sur les actions MEDINCELL et ESSILORLUXOTTICA suite à leurs fortes progressions boursières. Les liquidités ainsi dégagées ont été partiellement réemployées en actions INTERPARFUMS et RHEINMETALL, en baisse sensible durant ce mois.

AVERTISSEMENT

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. 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 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 du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le <https://investmentsolutions.societegenerale.fr/fr> et le site de l'AMF ([HYPERLINK "http://www.amf-france.org"](http://www.amf-france.org) www.amf-france.org) ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de Société Générale Investment Solutions 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 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 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 €, agissant sous la dénomination commerciale de Société Générale Investment Solutions (France), 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. De plus amples détails sont disponibles sur le site de Société Générale Investment Solutions : https://investmentsolutions.societegenerale.fr/N°ADEME:FR231725_01YSGB