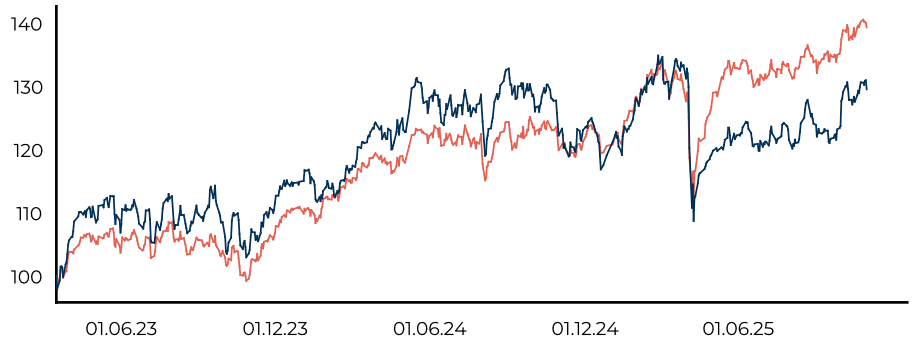
ZEPHYR EUROPE

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 Stoxx Europe 600 EUR Index NTR (SXXR) (l'« Indice de Référence ») dans une perspective à long terme, en
exploitant les opportunités d'investissement sur des contrats futures sur indices sectoriels appartenant tous à l'Indice de Référence (énergie ex-charbon, assurances, santé, industrie automobile et, 'utilities'), 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
ZEPHYR EUROPE Class I (EUR) DIST	4,69%	8,77%	6,60%	8,68%	5,98%	-	29,54%
STOXX EUROPE 600	2,56%	15,54%	5,10%	9,88%	16,20%	-	39,33%

LES PERFORMANCES PASSÉES NE REFLÈTENT PAS LES PERFORMANCES FUTURES.
La performance de Zephyr Europe 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 Stoxx Europe 600, ces derniers étant exprimés 'dividendes réinvestis'.
****Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis correspond à l'univers d'investissement du fonds***

5 MEILLEURES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
SGI Futures Series Uti	26,58%	7,26%	27,47%	2,67%	7,26%
SGI Futures Series Oil	15,50%	5,86%	22,36%	1,37%	2,85%
SGI Futures Series Heal	24,35%	4,24%	-2,18%	1,59%	-2,14%
SGI Futures Series Ins	19,59%	-1,81%	18,66%	-0,64%	3,01%
SGI Futures Series Auto	13,98%	-3,62%	-7,60%	-0,44%	-3,80%

****Les performances sont calculées en devise du portefeuille***

5 MOINS BONNES PERFORMANCES	Allocation	Perf. MTD*	Perf. YTD*	Contr. MTD	Contr. YTD
SGI Futures Series Auto	13,98%	-3,62%	-7,60%	-0,44%	-3,80%
SGI Futures Series Ins	19,59%	-1,81%	18,66%	-0,64%	3,01%
SGI Futures Series Heal	24,35%	4,24%	-2,18%	1,59%	-2,14%
SGI Futures Series Oil	15,50%	5,86%	22,36%	1,37%	2,85%
SGI Futures Series Uti	26,58%	7,26%	27,47%	2,67%	7,26%

****Les performances sont calculées en devise du portefeuille***

31 Octobre 2025

CARACTÉRISTIQUES

Structure Juridique
SICAV

Classe
I

Devise de Référence
EUR

Date de Lancement de la Classe
16 Mars 2023

Dividende
Distribuant

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

Dépositaire
SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG

Code ISIN
LU2544561959

Souscription minimale initiale
EUR 1000

Souscription minimale ultérieure
-

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

Frais de gestion et administratifs
0.45%

Frais de Performance
-

Liquidité
Quotidienne

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR)
22,26 Mio. EUR

Performance annualisée*
10,35%

Levier
1,50

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	16,67%
Ratio de Sharpe	0,43
Perte Maximale	-19,40%
Beta	1,19

*Depuis le lancement

SOCIETE GENERALE
Investment Solutions

ZEPHYR EUROPE

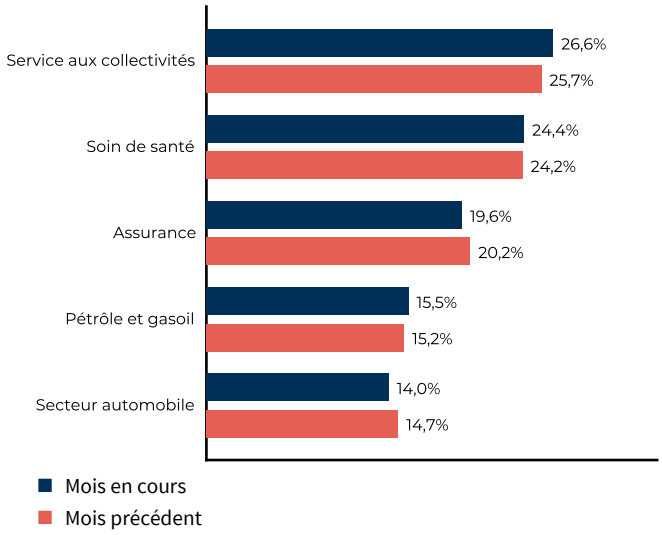
31 Octobre 2025

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

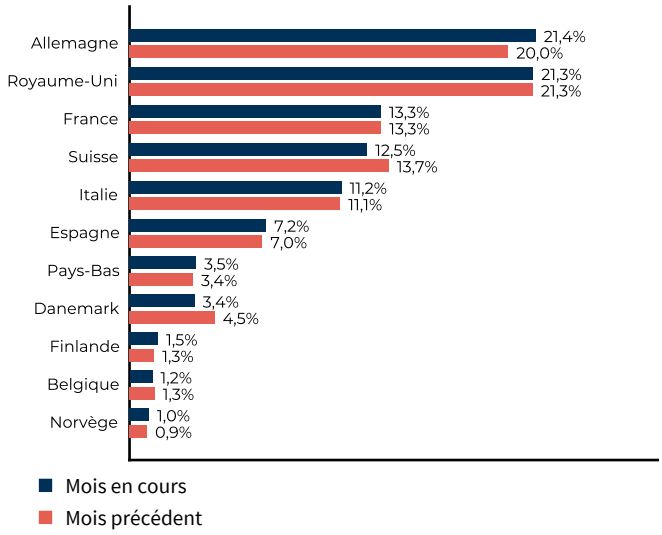
	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2023			5,64%	5,06%	-3,69%	3,27%	2,05%	-2,49%	-1,19%	-4,06%	7,19%	2,97%	14,94%
2024	0,09%	1,61%	6,33%	-0,93%	4,10%	-2,22%	2,68%	3,04%	-3,14%	-4,84%	0,72%	-3,26%	3,62%
2025	7,58%	4,38%	-1,85%	-9,19%	2,55%	-1,45%	0,88%	2,15%	-0,31%	4,69%			8,77%

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

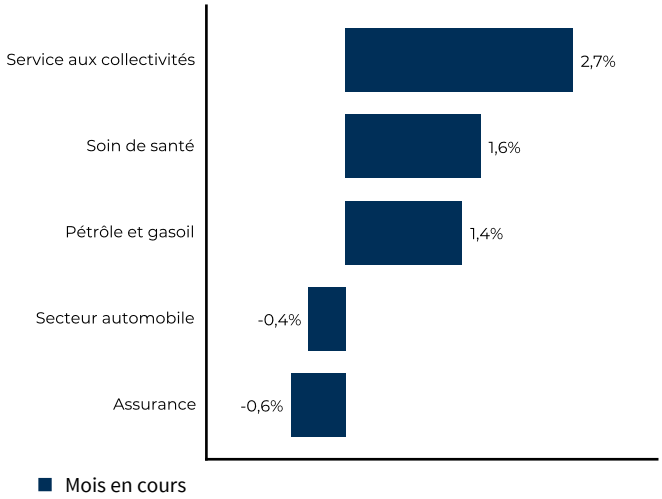
ALLOCATION SECTORIELLE



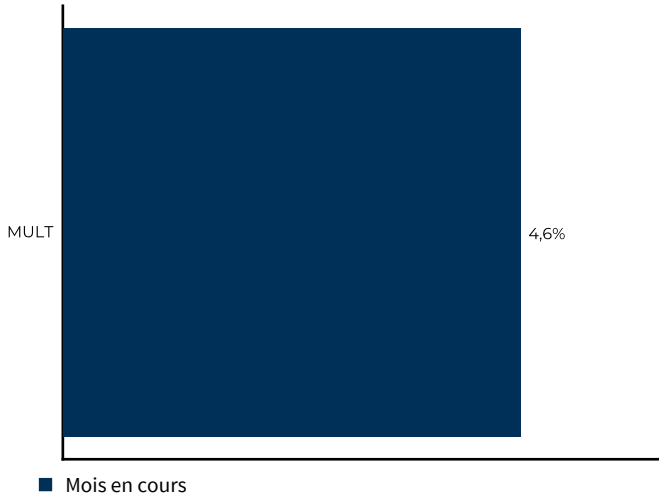
ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE



CONTRIBUTION MENSUELLE PAR SECTEUR



CONTR. MENS. PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



COMMENTAIRE MENSUEL

Le marché boursier a maintenu sa solide performance en octobre malgré l'incertitude liée à la paralysie des services gouvernementaux et à la reprise des tensions commerciales avec la Chine en début de mois. La hausse est alimentée par des anticipations de politique monétaire plus accommodante, une croissance économique résiliente dans les principales zones développées et une saison des résultats solide, notamment aux États-Unis. Les accords commerciaux conclus par Donald Trump lors de sa tournée asiatique, en particulier sur les terres rares avec la Chine, renforcent l'enthousiasme des investisseurs. Xi Jinping a affirmé avoir atteint un consensus sur des solutions aux problèmes, notamment en ce qui concerne les récentes tensions liées aux tarifs douaniers. Du côté des banques centrales, seule la Fed abaisse ses taux directeurs en octobre, tout en réaffirmant sa posture prudente face à l'évolution de l'inflation. La BCE, la Banque du Japon et la Banque d'Angleterre maintiennent leurs taux inchangés. Dans ce contexte, les marchés actions poursuivent leur progression : le MSCI World en euros gagne +4,09%, tandis que les taux à 10 ans américains reculent de 7 points de base à 4,08%. Enfin, le dollar s'apprécie et gagne +1,70% face à l'euro.

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