

SG29 MAS FUND - RATES VOLATILITY

30 Janvier 2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'investissement du compartiment 'SOLYS – SG29 MAS Funds – Rates Volatility' (le « Fonds ») est de rechercher une appréciation du capital à long terme en s'exposant à des stratégies de portage offrant une performance principalement liée à la volatilité des taux d'intérêt américains et européens (collectivement les « Stratégies »).

Le Fonds cherche à atteindre son objectif d'investissement en offrant une exposition à des swaps et swaptions négociés principalement sur les taux d'intérêt américains et européens. Le Fonds sera principalement exposé à des Stratégies qui s'exposent de façon systématique à la volatilité des taux d'intérêt à terme présentant différentes maturités et échéances de taux d'intérêt, afin d'optimiser le portage attendu. Les Stratégies déployées par le Fonds seront principalement des stratégies « Long Volatility ». Une stratégie « Long Volatility » signifie que le Fonds achètera des options dont la valeur devrait augmenter lorsque le marché devient plus volatile. La stratégie d'investissement du Fonds vise à générer un portage stable à long terme ainsi qu'un profit lorsque la volatilité implicite augmente sur les marchés des taux d'intérêt américains et européens. À l'inverse, la stratégie d'investissement du Fonds peut souffrir en cas de volatilité implicite modérée ou de volatilité réalisée élevée sur les marchés des taux d'intérêt américains et européens. Le Fonds aura toute latitude pour sélectionner les Stratégies.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT

EN RAISON DE LA RÉGLEMENTATION MIFID II, LES PERFORMANCES DU FONDS NE SONT PAS AFFICHÉES DANS CE DOCUMENT.

Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
SG29 MAS FUNDS - RATES VOLATILITY Class EB	-	-	-	-	-	-	-
SGBV1ER (excess return)	-0,55%	-0,55%	-1,38%	-5,10%	-	-	-4,76%
SGBV2ER (excess return)	-0,37%	-0,37%	-1,60%	-4,08%	-	-	-4,17%

COMMENTAIRE MENSUEL

En janvier, les marchés actions mondiaux ont affiché une activité toujours robuste, les flux d'ETF reflétant un positionnement tactique dans un contexte d'incertitude liée à la politique monétaire. Les investisseurs en ETF ont privilégié les stratégies USD overnight comme couverture, entraînant plus de \$1bn d'entrées dans les ETF répliquant l'indice SOFR, tandis que les segments actions sensibles aux taux comme les Utilities américaines ont connu des sorties notables. Comparé à décembre, lorsque les actions européennes alignées sur le climat avaient enregistré de fortes entrées et que l'Europe se distinguait par les valorisations et le soutien réglementaire, les flux de janvier ont reflété davantage de couvertures tactiques et de rotations sectorielles sélectives, avec moins d'importance accordée aux stratégies défensives ou orientées croissance.

D'un mois à l'autre, il y a eu peu de mouvements dans les anticipations de prix implicites de la Fed, les taux de long terme et, par conséquent, la courbe des taux. Ainsi, le récit entourant le marché de la volatilité des taux USD est resté identique en janvier : une volatilité réalisée en baisse tirant la surface de volatilité vers le bas. La pentification de la surface a continué, les volatilités à longue maturité, bien qu'en recul, montrant encore une certaine rigidité à ces niveaux. Malgré la faiblesse de la partie supérieure gauche de la surface, la prime de volatilité sur les échéances courtes reste large, permettant une monétisation. Bien que la période n'ait certainement pas été très dynamique pour les taux USD, l'environnement demeure relativement fragile, avec une multitude de risques susceptibles de modifier rapidement la dynamique de volatilité.

CARACTÉRISTIQUES

Structure Juridique	SICAV
Classe	SG29 MAS FUNDS - RATES VOLATILITY Class EB
Devise de Référence	USD
Date de Lancement de la Classe	08 Avril 2025
Accumulation	
Société de Gestion	SG IS (FRANCE) (Groupe SOCIETE GENERALE)
Dépositaire	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
Code ISIN	LU2942373056
Souscription minimale initiale	USD 1,000,000
Souscription minimale ultérieure	1 action
Frais d'entrée/sortie	Jusqu'à 0% / Jusqu'à 0%
Frais de gestion et administratifs	0,40%
Frais de Performance	-
Liquidité	Quotidienne
POINTS CLÉS	
Actif Net de la part	1,28 Mio. USD
Performance annualisée*	-
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 EB*
Volatilité	-
Ratio de Sharpe	-
Perte Maximale	-
Sortino	-
*Depuis le lancement	

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

EN RAISON DE LA RÉGLEMENTATION MIFID II, LES PERFORMANCES DU FONDS NE SONT PAS AFFICHÉES DANS CE DOCUMENT.

PERFORMANCES MENSUELLES DU SOUS-INDICE 1 (excess return): SGBVV1ER

	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2025				-0,05%	0,95%	0,09%	-0,62%	-0,70%	-2,22%	-0,89%	0,12%	-0,96%	-4,23%
2026	-0,55%												-0,55%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

PERFORMANCES MENSUELLES DU SOUS-INDICE 2 (excess return): SGBVV2ER

	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2025				-1,39%	0,51%	1,03%	-0,22%	-0,23%	-0,91%	-1,41%	-1,06%	-0,17%	-3,82%
2026	-0,37%												-0,37%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

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