

SG29 MAS FUND - RATES VOLATILITY

29 Août 2025

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) | -0,70% | -0,34% | -1,23% | - | - | - | -0,34% |
| SGBV2ER (excess return) | -0,23% | -0,32% | 0,57% | - | - | - | -0,32% |

COMMENTAIRE MENSUEL

En août, les actions ont continué à montrer un élan positif, l'indice S&P 500 ayant enregistré un rendement de 2,0% pour le mois. Les matières premières ont rebondi, l'indice BCOM augmentant de 1,6%, soutenu par de fortes hausses dans les produits agricoles (notamment le café), le bétail et les métaux précieux, tandis que le secteur énergétique a décliné. Les prix de l'or ont augmenté de 5%, soutenus par des attentes de baisses de taux de la Fed et un dollar plus faible. Les marchés obligataires sont restés volatils, les rendements mondiaux fluctuant et le marché intégrant de plus en plus des baisses de taux de la Fed, bien que des préoccupations sous-jacentes concernant les perspectives fiscales et l'inflation persistent.

Un mouvement significatif des taux en USD en août a été déclenché initialement par un rapport sur les non-agricole faibles et suivi de ce qui a été perçu comme un discours accommodant de Jackson Hole par le président de la Fed, Powell. Le mouvement des taux était entièrement à court et à moyen terme, entraînant un aplatissement très marqué de la courbe des rendements. Bien que la volatilité réalisée des taux soit restée quelque peu modérée, la volatilité implicite sur les échéances à court terme n'était pas la partie la moins performante de la surface de volatilité. La pression de vente principale sur la volatilité implicite était dans les intermédiaires, avec des échéances allant jusqu'à 5 ans chutant fortement. Dans l'ensemble, l'offre et la demande demeurent favorables pour le vega en USD, ce qui, associé à des fondamentaux défavorables pour la durée américaine, pourrait conduire à des augmentations à travers la surface après la période estivale saisonnièrement faible.

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

11,09 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): SGBV1ER

| | Jan | Fév | Mars | Avril | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | YTD |
|------|-----|-----|------|--------|-------|-------|--------|--------|-----|-----|-----|-----|--------|
| 2025 | | | | -0,05% | 0,95% | 0,09% | -0,62% | -0,70% | | | | | -0,34% |

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

PERFORMANCES MENSUELLES DU SOUS-INDICE 2 (excess return): SGBV2ER

| | Jan | Fév | Mars | Avril | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | YTD |
|------|-----|-----|------|--------|-------|-------|--------|--------|-----|-----|-----|-----|--------|
| 2025 | | | | -1,39% | 0,51% | 1,03% | -0,22% | -0,23% | | | | | -0,32% |

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