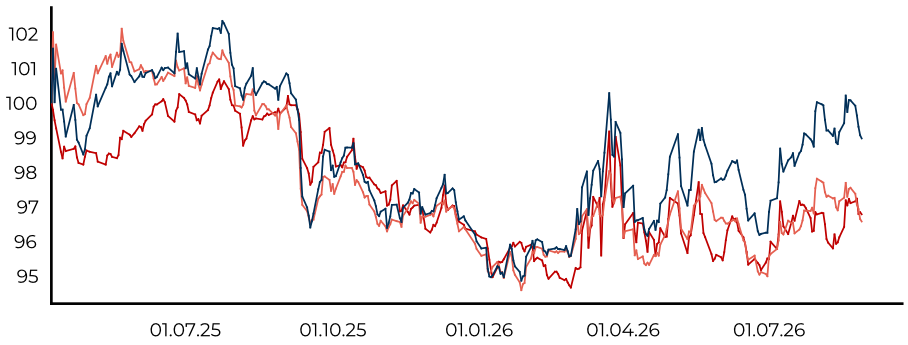
SG29 MAS FUND - RATES VOLATILITY

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



Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
SG29 MAS FUNDS - RATES VOLATILITY Class EB	-1,05%	3,10%	1,28%	3,55%	-1,50%	-	-1,04%
SGBVV1ER (excess return)	-1,27%	0,83%	-0,01%	1,04%	-3,11%	-	-3,44%
SGBVV2ER (excess return)	0,00%	0,61%	1,23%	2,24%	-2,92%	-	-3,23%

COMMENTAIRE MENSUEL

En août 2026, le marché des ETF a connu une rotation sélective, les investisseurs réagissant à la résilience de l'économie américaine, à une inflation toujours supérieure à l'objectif de la Réserve fédérale et aux perturbations persistantes des routes énergétiques au Moyen-Orient. Les flux se sont orientés vers les matières premières et les actifs réels, avec des souscriptions importantes sur les indices de matières premières et les ETF aurifères. Parallèlement, l'exposition aux valeurs américaines des semi-conducteurs et aux stratégies de duration sur les Treasuries a été réduite, tandis que les actions taïwanaises ont bénéficié d'un regain d'intérêt des investisseurs.

Le marché des taux USD a connu un mois particulièrement marqué. L'annonce d'une augmentation des rachats sur la partie longue de la courbe, combinée à un discours très restrictif du président de la Fed lors du symposium de Jackson Hole, a totalement inversé la forte pentification observée plus tôt dans le mois. Malgré ces mouvements, la volatilité implicite des swaptions a nettement reculé sur l'ensemble de la surface après sa forte hausse de juillet. Cette évolution apparaît cohérente dans la mesure où l'essentiel de la volatilité s'est concentré sur la courbe des taux, tandis que les variations mensuelles des rendements sont restées limitées. Alors que le taux directeur de la Fed ne semble toujours pas suffisamment restrictif, le mois de septembre pourrait marquer le début d'un nouveau cycle de hausses de taux susceptible d'accroître les incertitudes macroéconomiques.

28 Août 2026

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
1,000,000 USD

Souscription minimale ultérieure
1 action

Frais d'entrée/sortie
Jusqu'à 0% / Jusqu'à 0%

Frais de gestion et administratifs
0,41%

Frais de Performance
-

Liquidité
Quotidienne

POINTS CLÉS

Actif Net de la part
1,32 Mio. USD

Performance annualisée*
-0,75%

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	6,61%
Ratio de Sharpe	-0,46
Perte Maximale	-7,33%
Sortino	-

*Depuis le lancement

SOCIETE GENERALE
Investment Solutions

SG29 MAS FUND - RATES VOLATILITY

28 Août 2026

PERFORMANCES MENSUELLES DU FONDS

	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2025				-0,96%	1,57%	0,88%	-0,49%	-0,51%	-2,42%	-1,22%	-0,08%	-0,80%	-4,01%
2026	-0,47%	0,03%	2,92%	0,08%	-0,74%	-1,51%	3,92%	-1,05%					3,10%

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

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%	0,34%	1,47%	-0,21%	-0,20%	-1,65%	2,97%	-1,27%					0,83%

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%	-1,23%	2,64%	0,10%	-1,69%	-0,11%	1,33%	0,00%					0,61%

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