

SG29 MAS FUND - RATES VOLATILITY

30 Avril 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 H-EB	-	-	-	-	-	-	-
SGBVV1ER (excess return)	-0,21%	1,04%	1,60%	0,19%	-	-	-4,21%
SGBVV2ER (excess return)	0,10%	1,10%	1,47%	-0,15%	-	-	-2,62%

COMMENTAIRE MENSUEL

En avril, les flux mondiaux vers les ETF ont reflété un fort appétit pour le risque, caractérisé par une rotation sectorielle marquée et une dispersion importante entre les classes d'actifs. Les ETF actions ont enregistré des flux entrants significatifs vers des stratégies liées à l'inflation, au cannabis et aux semi-conducteurs, soutenus par l'assouplissement de la réglementation du cannabis aux États-Unis et par des résultats solides dans le secteur des semi-conducteurs. Les ETF exposés à Taïwan ont particulièrement bénéficié des changements de méthodologie des indices ayant accru le poids de TSMC. En revanche, les ETF européens dédiés à la défense et à l'aéronautique ont sous-performé, pénalisés par des prises de bénéfices et des retournements propres au secteur.

Contrairement au mois de mars, le mois écoulé a été marqué par une quasi-absence de mouvement sur l'extrémité très courte de la courbe des taux, dans un contexte de repli des prix de l'énergie après leur pic de cycle. Cette stabilité du court terme s'est traduite par une baisse de la volatilité réalisée et par une forte contraction de la volatilité implicite sur les swaptions de maturité courte. La volatilité des maturités longues est restée résiliente, avec un segment bas à droite légèrement en hausse par rapport au mois précédent, entraînant un net accentuation de la pente de la surface de volatilité. La dynamique récente, dans laquelle les swaptions de maturité courte sont principalement pilotées par la volatilité réalisée tandis que les swaptions de maturité longue restent corrélées aux taux longs, semble pouvoir se dissocier sur des périodes prolongées, notamment dans un environnement d'incertitude structurelle persistante.

CARACTÉRISTIQUES

Structure Juridique

SICAV

Classe

SG29 MAS FUNDS - RATES VOLATILITY Class H-EB

Devise de Référence

GBP

Date de Lancement de la Classe

26 Juin 2025

Accumulation

Société de Gestion

SG IS (FRANCE)
(Groupe SOCIETE GENERALE)

Dépositaire

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG

Code ISIN

LU2942373213

Souscription minimale initiale

1,000,000 GBP

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

0,96 Mio. GBP

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 H-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						-0,03%	-0,62%	-0,70%	-2,22%	-0,89%	0,12%	-0,96%	-5,20%
2026	-0,55%	0,34%	1,47%	-0,21%									1,04%

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						0,27%	-0,22%	-0,23%	-0,91%	-1,41%	-1,06%	-0,17%	-3,68%
2026	-0,37%	-1,23%	2,64%	0,10%									1,10%

Les performances passées ne reflètent pas les performances futures.

*Afin de couvrir le risque de change des actions de couverture de devise, le Compartiment utilise une stratégie de couverture qui réduit l'impact des fluctuations entre la devise du Compartiment (USD) et celle de la classe d'actions (GBP). La performance des actions H-EB GBP peut ainsi être affectée par l'évolution des marchés de change à la hausse comme à la baisse. Par ailleurs, le coût de la couverture peut avoir un impact négatif sur la performance de la classe d'actions. Les indices SGBV1ER (rendement excédentaire), SGBV2ER (rendement excédentaire) étant libellés en USD, si les investisseurs souhaitent comparer la performance de la classe d'actions concernée à l'un des indices ci-dessus, ils doivent prendre en compte la stratégie de couverture mise en place.

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