

# SG IS FUND - STERLING BOND FUND STRATEGY

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

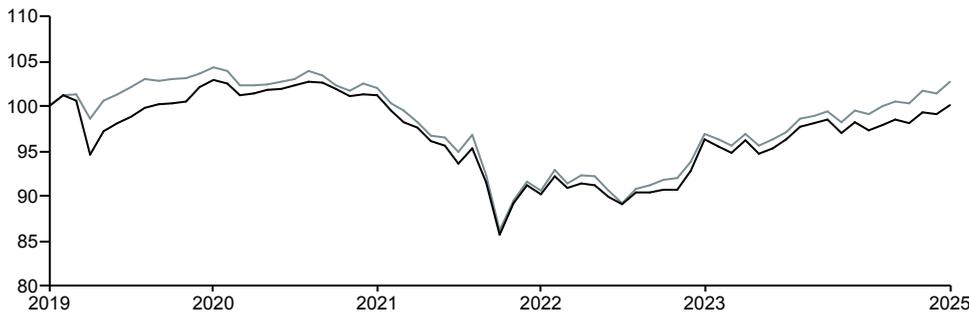
La stratégie de fonds Moorea Sterling Bond Fund vise à générer un rendement supérieur à celui de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans Sterling Corporate et de l'indice Merrill Lynch 1-10 ans UK Gilt, une répartition égale des deux indices. Le fonds investit principalement dans des actifs libellés en livres sterling, principalement des obligations de première qualité, à taux fixe et variable et d'autres titres de créance. Les dividendes nets sont réinvestis dans le fonds.

Suite à son départ à la retraite, John Birdwood cède sa place de gérant à Adrien Leroy à partir du 1er février 2025

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs

#### GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



— SG IS FUND - STERLING BOND FUND STRATEGY  
- - 50% Merrill Lynch 1-10 year UK GILT Index TR 50% Merrill Lynch 1-10 year Sterling Corporate Index TR

### PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans *	5 ans *	Depuis lancement *
<b>Fonds</b>	1,07%	2,05%	2,96%	4,04%	2,28%	0,28%	1,87%
<b>Benchmark**</b>	1,25%	2,40%	3,62%	5,73%	2,65%	0,11%	1,96%
<b>Ecart</b>	-0,18%	-0,35%	-0,66%	-1,69%	-0,37%	0,17%	-0,10%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds</b>	1,02%	6,79%	-10,87%	-1,68%	2,89%
<b>Benchmark**</b>	2,29%	6,88%	-11,11%	-2,28%	4,34%
<b>Ecart</b>	-1,27%	-0,09%	0,24%	0,60%	-1,46%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Fonds</b>	5,76%	-1,00%	4,58%	5,84%	0,57%
<b>Benchmark**</b>	4,80%	-0,10%	2,26%	5,97%	1,24%
<b>Ecart</b>	0,97%	-0,90%	2,32%	-0,13%	-0,67%

\* Performance annualisée

\*\*50% Merrill Lynch 1-10 year UK GILT Index TR 50% Merrill Lynch 1-10 year Sterling Corporate Index TR

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
<b>Fonds</b>	3,21%	6,64%	5,52%	0,95%	-0,27%
<b>Benchmark**</b>	3,00%	6,94%	5,71%	-	-0,22%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

## JUIN 2025

PART RETAIL DIST. GBP  
LU0844169838

#### Indicateur Synthétique de Risque (SRI) <sup>(1)</sup>



#### Classification SFDR

Article 6

#### Minimum d'investissement durable

N/A

#### Catégorie Morningstar

Obligations GBP Emprunts Privés

#### Horizon d'investissement recommandé

2 ans

#### Actifs nets

GBP 40,85 M

#### Valeur Liquidative

GBP 82,89

#### Devise du fonds

GBP

#### Devise de la part

GBP

#### Date de lancement

07/02/2013

#### Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

#### Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

#### Nom du gérant

Adrien Leroy

#### Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

#### Souscription minimum

1 part

#### Autres parts disponibles

#### Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 5

Coûts de sortie 0,00%

#### Coûts récurrents

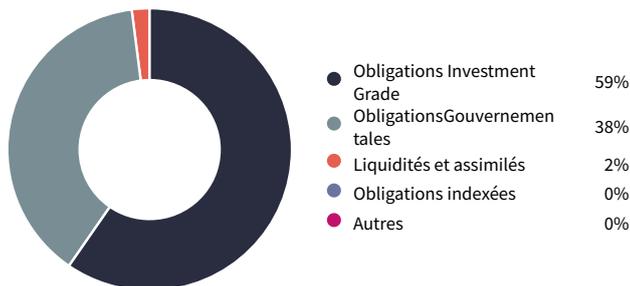
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 0,90%

Coûts de transaction 0,00%

<sup>(1)</sup> Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

<sup>(2)</sup> © 2025 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



### TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids
UK OF GB AND NORTHERN 0.875% 31/07/2033	7,9%
UK TREASURY GILT 0.625% 31/07/2035	7,9%
UNITED KINGDOM 4% 22/10/2031	6,9%
UNITED KINGDOM GILT 1.75% 07/09/2037	5,1%
BURBERRY GROUP PLC 1.125% 21/09/2025	3,7%

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Rendement à échéance	4,6%
Sensibilité aux taux d'intérêt	3.88
Notation moyenne *	A

Source: Société Générale Investment Solutions (Europe) au 30/06/2025.

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques. Le contenu de ce document n'est pas destiné à fournir un service d'investissement ou un conseil en investissement ; il ne constitue ni une offre de produit, ni une quelconque incitation à l'achat ou à la vente. Les informations contenues sont données à titre indicatif et visent à mettre à la disposition du lecteur les informations pouvant être utiles à sa prise de décision. Elles ne constituent en aucune manière des recommandations personnalisées. Le lecteur ne saurait en tirer ni une recommandation d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites ne garantissent en aucun cas les performances futures. Pareillement, le document ne saurait être considéré comme une incitation, sollicitation ou offre à investir dans les catégories d'actifs y mentionnés. Le lecteur est averti que la passation d'ordres de bourse requiert une parfaite connaissance de la réglementation et du fonctionnement des marchés. Avant d'investir, il doit avoir conscience des fluctuations rapides qui peuvent intervenir sur certains marchés et de leur caractère spéculatif ou de leur manque de liquidité. Certains actifs ou catégories d'actifs mentionnés dans le document peuvent ne pas être des investissements appropriés pour le lecteur. Dans certains cas, l'investissement effectué comporte même un risque de perte élevé indéterminable, susceptible d'excéder l'investissement initial. Par conséquent, avant de prendre une décision d'investir, le lecteur est tenu de s'adresser à son conseiller en investissements ou intermédiaire financier, pour obtenir des conseils personnalisés de manière à pouvoir apprécier les caractères des investissements envisagés et les risques particuliers inhérents à ces investissements, afin de déterminer si l'investissement envisagé est compatible avec son profil et ses objectifs d'investissement. Informations destinées aux investisseurs suisses : Ce compartiment est agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et en Suisse par la "Swiss Financial Supervisory Authority (FINMA). Le prospectus, le Key Investor Document, les statuts/le contrat du Fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds peuvent être obtenus sur simple demande et sans frais au siège du Représentant Suisse, de SG IS Fund, de la Société de gestion ou de la Banque dépositaire. Publications : En Suisse, les publications ou notifications du Fonds seront faites sur la plateforme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Les publications ou notifications du Fonds sont également disponibles auprès du siège de SG IS Fund ou sur le site <https://investmentsolutions.societegenerale.lu/fr/>.

## COMMENTAIRES DE GESTION

Le deuxième trimestre de 2025 a été marqué par une augmentation significative des tensions géopolitiques. La première de ces tensions, et celle ayant eu le plus grand impact sur les marchés, a été suite aux annonces tarifaires du "Jour de la Libération" aux États-Unis, qui étaient plus significatives que ce que le marché avait anticipé, suscitant des craintes de récession. Les craintes de récession ont diminué lorsque une pause de 90 jours sur les tarifs a été introduite pour permettre des négociations commerciales. Le marché a ensuite déplacé son attention vers la durabilité de la dette américaine, alors que le projet de loi de réconciliation (également connu sous le nom de "Beau Grand Projet de Loi") a été approuvé par la Chambre des représentants. Le projet de loi a été jugé par le marché comme aggravant le déficit américain. Au cours du trimestre, Moody's, une grande agence de notation, a abaissé la note de crédit souverain des États-Unis de Aa1 à AAA. Tout au long de la période, la Réserve fédérale a maintenu une approche de "wait and see" concernant les taux d'intérêt, réaffirmant sa dépendance aux données, malgré une pression significative de l'administration Trump. Au cours du trimestre, les rendements des obligations gouvernementales américaines à 10 ans ont varié entre des bas de 3,88 % et des hauts de 4,60 %, alors que le marché réagissait aux risques découlant des diverses annonces faites au cours du mois. Le Royaume-Uni n'a pas été épargné et a connu des mouvements similaires dans les rendements obligataires que les États-Unis. Le Royaume-Uni a été jugé par le marché comme souffrant également de problèmes de durabilité de la dette et a donc vu ses obligations gouvernementales se comporter de manière similaire aux obligations gouvernementales américaines. Cela s'est produit malgré la baisse du taux de base de la Banque d'Angleterre à 4,25 % contre 4,50 % en mai. Lorsque les risques de récession ont atteint un pic après le "Jour de la Libération", les spreads de crédit se sont élargis rapidement mais ont depuis récupéré. Cela a conduit à une surperformance des obligations d'entreprise par rapport aux obligations gouvernementales, avec l'indice des obligations d'entreprise en livres sterling sur 1 à 10 ans retournant 2,74 %, tandis que l'indice des gilts britanniques sur 1 à 10 ans a retourné 2,24 % au cours du trimestre. Le fonds a sous-performé par rapport à l'indice de référence au cours du trimestre, en raison de sa plus grande sensibilité aux taux d'intérêt, en particulier au début de mai. Notre surpondération en obligations d'entreprise a aidé à compenser une partie de l'impact négatif de la hausse des rendements.