

SG IS FUND - GLOBAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO

Rapport mensuel

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

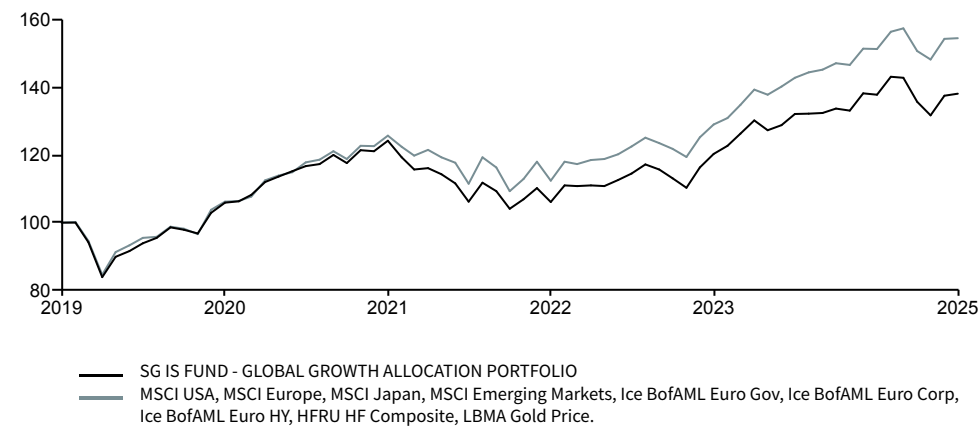
L'objectif d'investissement du compartiment est de générer une croissance à long terme aux investisseurs à partir d'un portefeuille diversifié. Le portefeuille sera géré de manière active, en fournissant une exposition dynamique aux produits de taux, aux actions et aux investissements alternatifs, par le biais d'OPCVM et de lignes directes. Le risque global du fonds est destiné à être compatible avec celui d'un portefeuille dynamique.

Le Compartiment est géré activement par rapport aux indices de référence suivants : MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan, MSCI Emerging Markets, Ice BofAML Euro Gov, Ice BofAML Euro Corp, Ice BofAML Euro HY, HFRU HF Composite, LBMA Gold Price. Afin d'éviter toute ambiguïté, les indices de référence sont utilisés à des fins de comparaison des performances.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

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

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans *	5 ans *	Depuis lancement *
Fonds	0,45%	1,80%	0,22%	4,52%	9,16%	8,02%	5,68%
Benchmark**	0,16%	2,55%	2,16%	8,21%	11,48%	10,11%	8,85%
Ecart	0,29%	-0,75%	-1,94%	-3,69%	-2,32%	-2,09%	-3,17%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	14,54%	13,41%	-14,57%	17,31%	5,87%
Benchmark**	17,24%	14,80%	-10,57%	18,33%	6,21%
Ecart	-2,71%	-1,39%	-4,00%	-1,02%	-0,35%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	21,15%	-12,07%	7,45%	-	-
Benchmark**	23,28%	-4,73%	8,34%	-	-
Ecart	-2,12%	-7,34%	-0,89%	-	-

* Performance annualisée

**MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan, MSCI Emerging Markets, Ice BofAML Euro Gov, Ice BofAML Euro Corp, Ice BofAML Euro HY, HFRU HF Composite, LBMA Gold Price.

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	9,43%	9,60%	9,36%	0,95%	0,68%
Benchmark**	7,99%	9,82%	9,53%	-	0,88%

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

JUIN 2025

PART INSTITUTIONNEL EUR
LU1391860019

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Notation Morningstar (2)

★★★★

Classification SFDR

Article 8

Minimum d'investissement durable

0%

Catégorie Morningstar

Allocation EUR Agressive - International

Horizon d'investissement recommandé

5-7 ans

Actifs nets

EUR 381,39 M

Valeur Liquidative

EUR 412,64

Devise du fonds

EUR

Devise de la part

EUR

Date de lancement

03/06/2016

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Nicolas MOUSSAVI

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

3 000 000 EUR

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 5,00%
Coûts de sortie 0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,30%
Coûts de transaction 0,30%

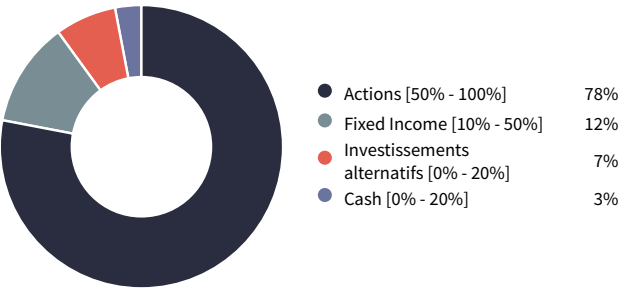
⁽¹⁾ Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

⁽²⁾ © 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.

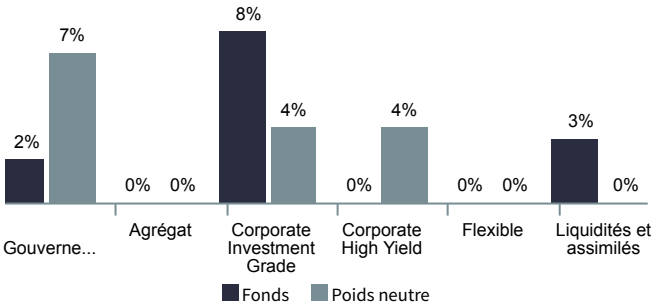
SG IS FUND - GLOBAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO

JUIN 2025

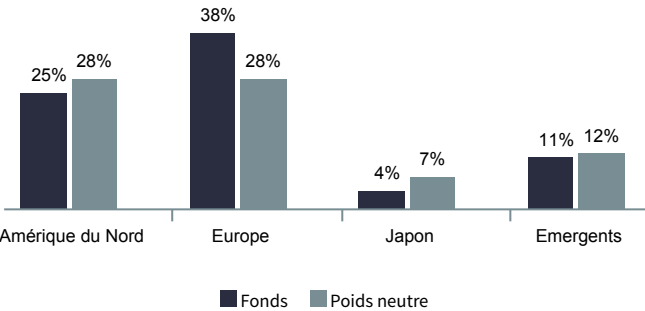
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



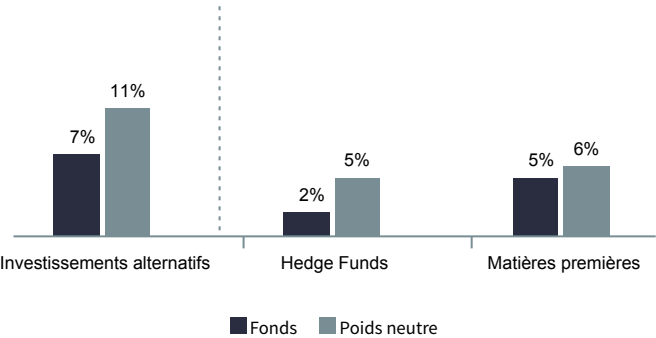
RÉPARTITION PAR TYPES D'OBLIGATIONS ET LIQUIDITÉS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS



POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Actions et assimilés 77.5%		Obligations et assimilés 10.1%	
Amérique Du Nord 24.8%		Gouvernement 2.0%	
AMUNDI S&P 500 II Daily hedg. EUR-Dist 6.1%		DNCA INVEST SICAV ALPHA BONDS 0.9%	
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV 1.3%		29 HAUSSMANN EURO OBLIGATIONS D'ETATS PART I 1.2%	
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS SICAV 6.6%		Corporate 7.6%	
ROBECO CAPT GRWOTH FUNDS SICAV BP US 4.0%		29 HAUSSMANN EURO CREDIT FCP 3.1%	
PREMIUM EQUITY I CAP 4.0%		FIDELITY FUNDS SICAV EUROPEAN HIGH YIELD FUND 4.5%	
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG UCITS ETF 6.9%		High Yield 0.5%	
Europe 37.7%		SG IS FUND - EURO HIGH YIELD IE EUR 0.5%	
M AND G INVESTMENT FUNDS 1 SICAV EUROPEAN STRATEGIC VALUE 6.4%		Alternatifs 7.0%	
BLACK ROCK GLOBAL FUNDS SICAV 7.9%		Matières premières 5.0%	
JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV 4.5%		ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 5.0%	
AMUNDI STOXX EUROPE 600 13.9%		Event Driven 0.0%	
ELEVA UCITS EUROPEAN SELECTION SHS I2 SICAV 5.1%		- -	
Japon 4.1%		Ls Equity 2.0%	
FIDELITY FUND JAPAN ADVANTAGE FUND 4.1%		ELEVA UCITS FUND SICAV ELEVA ABSOLUTE 2.0%	
Emergents 10.9%		RETURN EUROPE FUND 2.0%	
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND SICAV 2.9%		Liquidités et assimilés 3.4%	
SG IS FUND - EMERGING MARKETS EQUITY IE EUR 3.3%		Banque EUR SGBT 2.1%	
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS II Class Dist 4.7%		BFT AUREUS ISR 1.2%	

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](https://investmentsolutions.societegenerale.lu/fr/). 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

Aux États-Unis le mois de juin a été marqué par une modération de l'activité. Si le PIB américain apparaît s'être contracté à -0,5% au premier trimestre (en T/T annualisé), cela s'explique principalement par une forte hausse des importations en anticipation de la hausse des droits de douane. En sous-jacent, la demande interne privée affiche un certain ralentissement tandis que quelques signaux de dégradation apparaissent sur le marché du travail. À ce stade, l'augmentation des droits de douane ne se reflète pas dans l'inflation (à 2,4% en mai), cependant, la hausse des anticipations d'inflation a incité la Réserve fédérale à maintenir ses taux stables à 4,25-4,50%. En zone euro, les enquêtes signalent une croissance qui reste modérée mais positive. Les politiques de soutien se confirment, notamment en Allemagne. Et la BCE a poursuivi la détente de son taux directeur à 2% dans un contexte d'inflation à 2% en juin. Le mois de juin a été marqué par la guerre entre l'Iran et Israël, avec une implication de courte durée des États-Unis. Si le prix du Brent a augmenté d'environ 10 \$ par baril au pic des tensions, il s'est vite modéré et globalement les marchés financiers se sont montrés peu sensibles à cette actualité. En Europe, les performances actions ont été légèrement négatives, après un début d'année très performant. L'Euro STOXX 50 diminue de 1,2% en juin (près de +8% sur l'année). En parallèle, les marchés actions américains affichent une belle remontée et dépassent leur plus haut historique sur fond de redressement des perspectives de revenus et de baisse de taux, le S&P500 progresse de 5% et le Nasdaq de 6,3% sur le mois. Cependant, le dollar continue de baisser et pèse sur les performances des marchés américains une fois retranscrites en euros, la devise européenne atteignant une parité de 1,17 face au dollar. Du côté des marchés obligataires, les taux longs ont baissé aux États-Unis, de 4,4% à 4,2%, alors que la probabilité de baisses des taux d'ici la fin d'année de la FED augmente. En Allemagne, le rendement du Bund à 10 ans a augmenté modérément de 2,5% à 2,6%, dans le contexte de présentation du budget du gouvernement. En France, les OAT sont restées stables autour de 3,2%, alors que les grandes orientations budgétaires devraient être présentées avant le 14 juillet. Reflétant ce mois relativement calme, les primes de risque ont baissé, avec l'ITRAXX à 54,5 points de base et le XOVER à 283 points de base. Dans ces conditions, notre fonds SGIS FUND GAP Growth fini en hausse de 0.38% (-0.18% YTD)