

SG IS - REAL ASSETS FUND

Rapport mensuel

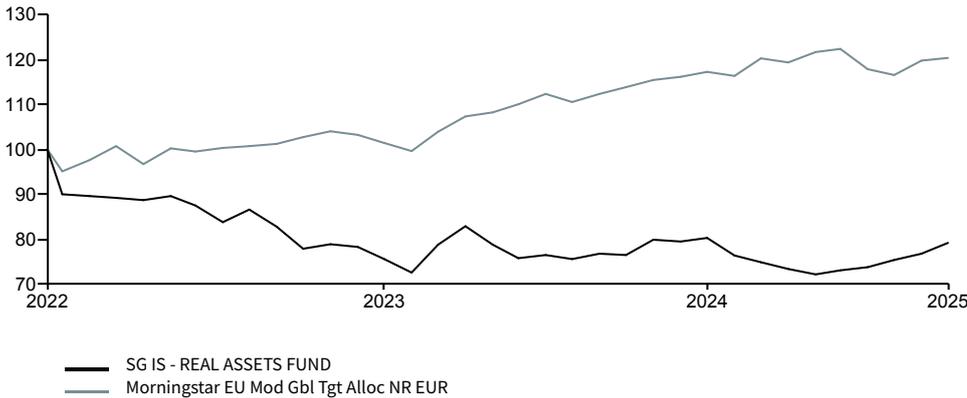
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment cherche à atteindre son objectif d'investissement en investissant au moins 70 % de ses actifs dans des fonds de placement collectif. Le Compartiment peut également investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des titres à taux variable et des titres du marché monétaire, ainsi que dans des fonds alternatifs qui sont des investissements éligibles conformément à la politique d'investissement du Compartiment. Le Compartiment est géré activement, sans référence à un indice de référence. Aux fins de comparaison de la performance uniquement, le rendement du Compartiment sera comparé à la combinaison suivante d'indices de référence : 1/3 Morningstar UK REIT NR GBP, 1/3 Morningstar Global Solar NR GBP et 1/3 MSCI World Infrastructure NR USD.

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	3,16%	7,33%	7,98%	3,56%	-	-	-7,98%
Benchmark**	0,47%	2,07%	0,83%	5,64%	-	-	6,82%
Ecart	2,70%	5,26%	7,14%	-2,07%	-	-	-14,81%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	-11,45%	-6,54%	-	-	-
Benchmark**	11,17%	10,99%	-	-	-
Ecart	-22,62%	-17,52%	-	-	-

**Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

DONNÉES DE RISQUE

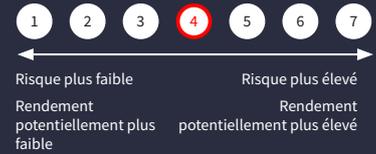
	Volatilité			Beta	Sharpe
	1 an	3 ans *	5 ans *		
Fonds	9,00%	-	-	-	-
Benchmark**	6,52%	-	-	-	-

Source : Société Générale Investment Solutions (Europe)

JUIN 2025

LU2485978790

Indicateur Synthétique de Risque (SRI) ⁽¹⁾



Classification SFDR

Article 6

Minimum d'investissement durable

N/A

Catégorie Morningstar

Allocation EUR Flexible - International

Horizon d'investissement recommandé

5 à 7 ans

Actifs nets

EUR 92,62 M

Valeur Liquidative

EUR 67,80

Devise du fonds

GBP

Devise de la part

EUR

Date de lancement

13/09/2022

Forme juridique

UCITS Luxembourg SICAV

Société de gestion

Société Générale Investment Solutions (Europe)

Nom du gérant

Paul Hookway

Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidienne

Souscription minimum

-

Autres parts disponibles

Coûts ponctuels

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

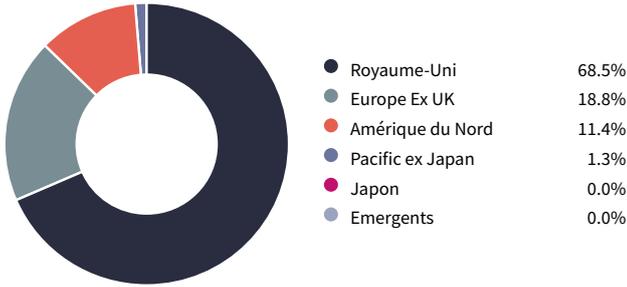
Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,40%
Coûts de transaction	0,20%

⁽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.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



TOP 5 DES POSITIONS

Nom	Poids	Pays	Secteur
Tritax Big Box Ord	7,3%	Royaume uni	Logistique
International Public Partnerships Ord	5,6%	Royaume uni	Infrastructuresociale
HICL Infrastructure PLC Ord	5,6%	Royaume uni	Infrastructuresociale
Primary Health Properties PLC	5,3%	Royaume uni	Soins de santé
3i Infrastructure PLC	5,0%	Royaume uni	Economic Infrastructure

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de positions	29
Estimated yield (%)	6,6%

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. 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

Au cours du trimestre, la classe d'actions GBP RG-D a enregistré un rendement de 7,9 % sur une base de rendement total, surpassant son indice de référence qui a rapporté 2,6 %. Les allocations actuelles sont de 35,1 % en immobilier, 25,2 % en énergies renouvelables (y compris le stockage d'énergie et l'efficacité énergétique) et 28,9 % en infrastructures (y compris les infrastructures numériques). Il y avait également 10,8 % détenus en liquidités et fonds d'obligations d'entreprise pour fournir un tampon de liquidité. Les marchés continuent d'anticiper deux baisses de taux d'ici fin 2025, suite à la baisse de taux de 0,25 % en mai, portant le taux à 4,25 %, août et novembre étant les mois les plus probables. Bien que la baisse des taux exerce une pression à la baisse sur les rendements des gilts, cela est de plus en plus influencé par les opinions des marchés de capitaux sur la prudence des plans de dépenses du gouvernement. L'inflation au Royaume-Uni a légèrement augmenté au cours du trimestre pour atteindre 3,4 %, avec une prévision de hausse à 3,7 % en juin. Au cours du trimestre, le gilt à 10 ans est passé de 4,6 % à 4,5 %, se négociant dans une fourchette très étroite. Cela devrait permettre aux valorisations de rester relativement stables, sauf pour des raisons spécifiques à des actions, aidant ainsi à réduire les remises à mesure que les investisseurs ont plus de confiance dans les valorisations. Des taux d'intérêt et des rendements obligataires plus bas rendront les niveaux de revenus plus élevés des investissements dans le fonds plus attrayants. Le portefeuille immobilier a augmenté de 6,0 %, légèrement en deçà de l'indice Morningstar UK REIT qui a augmenté de 8,8 %. Il a été impacté par la faiblesse de son exposition logistique, qui a reculé après une forte performance précédente. La meilleure performance est venue d'Empiric Student Property (+21,6 %), bénéficiant d'une approche du groupe Unite pour acquérir la société. Une due diligence est en cours et nous nous attendons à ce qu'une offre formelle soit faite dans un avenir proche. Target Healthcare et Supermarket Income REIT ont respectivement augmenté de 15,1 % et 13,0 %, bénéficiant de la solidité de leurs secteurs sous-jacents. Enfin, Assura a continué à bénéficier de la bataille pour l'acquérir entre Primary Health Properties (PHP, détenu dans le portefeuille) et KKR, où nous voyons PHP gagner grâce à son offre plus élevée. Les participations en infrastructures ont apprécié de 6,4 %, devançant l'indice MSCI World Infrastructure qui a diminué de 0,7 %. La meilleure performance est venue de Cordiant Digital Infrastructure (+11,5 %), bénéficiant d'une croissance significative des bénéfices des entreprises sous-jacentes, rendant le sentiment des investisseurs positif, les mêmes moteurs étaient évidents pour 3i Infrastructure (+10,0 %). Enfin, HICL (+6,0 %) et International Public Partnerships (+10,0 %) ont bénéficié d'une réduction de leurs remises à mesure que le sentiment continuait de s'améliorer avec le processus de vente d'actifs non essentiels pour recycler le capital et prouver les valorisations. Les positions en infrastructures d'énergie renouvelable ont enregistré une hausse de 17 %, bien au-dessus de l'indice Morningstar Global Solar qui a diminué de 1,5 %. Le trimestre a vu une stabilité dans les valorisations sous-jacentes, bien que les hypothèses sur les prix de l'énergie et la performance du portefeuille aient entraîné de modestes déclin. Cette stabilité a aidé les investisseurs à gagner confiance dans les valorisations sous-jacentes, en particulier dans les entreprises axées sur le stockage d'énergie et l'efficacité énergétique : Gresham House Energy Storage (+22,7 %), SDCL Energy Efficiency (+20,3 %) et Gore Street Energy Storage (+16,7 %). Dans un changement de fortune, The Renewables Infrastructure Group (+19,3 %) et Greencoat UK Wind (+14,5 %), nos deux plus grandes participations, ont ajouté de la valeur au cours de la période. L'exposition sous-pondérée a augmenté de 1,0 % au cours du trimestre, soutenue par une forte performance, permettant aux autres expositions de diminuer. Sur une base prospective, le portefeuille offre désormais un rendement de 6,4 %, ce qui, avec le temps, aidera à récupérer les pertes en capital subies. En regardant vers l'avenir, nous voyons les investissements en revenus offrir de la valeur car ils se négocient actuellement à des remises significatives par rapport à leur valeur intrinsèque. Les taux vont baisser, mais pas aussi rapidement que prévu, ce qui augmentera la valeur nette des investissements, améliorant le sentiment des investisseurs envers les actifs réels. Les prix des actions augmenteront avec ce vent arrière, permettant au fonds de produire la forte performance qu'il a le potentiel de livrer.