

SG FLEXIBLE - P (C)

Code ISIN : FR0007468830
Classification AMF : Non attribué
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

En souscrivant à SG Flexible, vous accédez aux marchés financiers internationaux obligataires, monétaires, actions et devises. L'objectif de gestion du fonds consiste à rechercher une performance durable dans le respect permanent d'un cadre de risque défini. Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une gestion diversifiée flexible, sans référence à un indice, afin d'adapter le portefeuille aux mouvements des marchés.

Commentaire de gestion à fin 07/2022

Après avoir plongé au mois de juin, les marchés actions se sont nettement redressés en juillet, envisageant un scénario plus optimiste basé sur une politique plus accommodante des banques centrales dès 2023 et sur le succès du combat contre l'inflation.

Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +8.98%, l'Eurostoxx 50 progresse de +7.44% et le S&P 500 en \$ de +9.22%. Seuls les pays émergents et principalement la chine terminent en territoire négatif à -0.17%.

Côté obligataire, la Fed a procédé à un nouveau relèvement de ses taux de 75 pbs et la BCE a fini par se livrer elle-aussi à un tour de vis, dans des proportions supérieures aux attentes (+50 pbs). Les taux à 10 ans se sont néanmoins repliés, poursuivant la tendance baissière entamée à la mi-juin sous l'effet de la montée des craintes de récession. Ainsi le BUND est passé de 1.3% à 0.82% pendant que le Tnote passait de 3.01% à 2.65%.

Dans ce contexte, nous avons décidé d'augmenter en juillet la diversification de la partie actions du portefeuille puisque nous considérons que les marchés devraient rester volatils compte tenu de l'environnement actuel (dégradation des indicateurs macroéconomiques, forte inflation, normalisation monétaire des banques centrales).

La forte incertitude liée à l'approvisionnement en gaz russe pour l'hiver prochain fait planer un risque de récession élevé en zone euro.

Par conséquent, nous préférons réduire notre exposition à cette région et allégeons également le secteur bancaire qui serait un des secteurs les plus touchés en cas de forte récession.

Nous réalouons ces ventes vers les actions japonaises et chinoises, qui profitent d'un Yen très faible et qui pourraient bénéficier de la reprise économique de l'empire du milieu.

Côté taux, nous renforçons le portage du portefeuille en initiant une position sur les obligations d'entreprises Investment Grade américaines. Nous avons également profité de l'écartement des taux italiens pour initier une position tactique sur le BTP puisque le nouvel outil anti-fragmentation de la BCE limite le risque de fort écartement.

Evolution de la performance (base 100) au 12/08/2022

du 17/08/2017 au 12/08/2022



Performances nettes de frais en % au 12/08/2022

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
-5,29	+0,51	-5,46	+4,27	+7,36

performances glissantes

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateur synthétique de risque :

Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : 3 ans
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : EUR
Indice de référence : Néant

Chiffres clés au 12/08/2022 :

Valeur liquidative : 186,44 EUR
Périodicité : Quotidienne
(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)
Montant total de l'actif de l'OPCVM : 1 983,37 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 1.14 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : N/C
Minimum première souscription : 0,00100 part(s)
Centralisation des ordres : 18:30
Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J+1

Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence