

# SG OBLIGATIONS (C)

Code ISIN : FR0010260018

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire  
Assurance vie

## Orientation de gestion

FCP investi principalement sur des obligations de la zone Euro. Le capital est valorisé de manière dynamique en tirant profit de l'évolution des différents marchés de taux d'intérêt.

## Commentaire de gestion à fin 01/2019

Les chiffres macroéconomiques ont réservé de mauvaises surprises en zone euro et, dans une moindre mesure, en Chine, tandis que les signaux concernant les Etats-Unis ont été plus mitigés.

L'environnement politique international est resté marqué par les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et par l'évolution difficile du dossier du Brexit.

Les marchés d'actions ont très fortement rebondi après leurs fortes baisses de décembre.

Malgré ce contexte de regain de confiance des investisseurs pour les actifs risqués, les performances obligataires ont été positives notamment en raison du ton plus conciliant de la Banque Centrale Européenne et de la Réserve fédérale américaine. Elles se sont étagées de +0.9% (obligations indexées sur l'inflation), +1.1% (valeurs d'Etat et crédit catégorie Investissement), à +2.3% (crédit à haut rendement et titres convertibles actions).

Au sein de obligations d'Etat, elles ont varié de +0.8% (Allemagne) à +1.5% (Espagne) en passant par +1% (France), +1.2% (Italie) et +1.4% (Portugal). Cela correspond à une variation moyenne des taux de -0.14% pour la zone Euro, -0.10% pour l'Allemagne et France et -0.20% pour l'Italie, l'Espagne et le Portugal.

La performance du fonds a été positive, mais inférieure à celle de sa référence.

La protection contre l'inflation et la sous-exposition en taux ont été à nouveau pénalisantes. Le surinvestissement en crédit de bonne qualité, la préférence pour les taux longs nouvellement mise en place, et la cession de la position résiduelle en devise japonaise ont été profitables.

La diversification inflation est conservée en dépit du ralentissement de la hausse des prix à la consommation, car le fort rebond du prix du pétrole (+18%) devrait redonner de la valeur à cette stratégie.

Le sous-investissement taux a été réduit pour mieux bénéficier de l'orientation positive actuelle des taux qui est soutenue par les signes croissants de ralentissement économique.

L'exposition en obligations italiennes a été légèrement accrue.

Le portefeuille est construit pour amortir les effets négatifs d'une hausse modérée des taux, d'une hausse de l'inflation, et bénéficier d'une meilleure performance relative de la dette privée de qualité et des titres d'Etat espagnols, portugais et italiens.

Le niveau global de risques du portefeuille est faible en raison d'un manque de visibilité sur les marchés financiers malgré des fondamentaux restant favorables au crédit de bonne qualité et aux périphériques dans leur ensemble.

## Répartition du portefeuille à fin 01/2019

## Evolution de la performance (base 100) au 20/02/2019

du 24/02/2014 au 20/02/2019



## Performances nettes de frais en % au 20/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	2 ans	5 ans
+0,84	+1,93	+0,31	+2,89	+16,02

*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 : > à 4 ans

Affectation des revenus : Capitalisés

Devise de référence : EUR

Indice de référence : 100% BARCLAYS EURO- AGGREGATE (E)

### Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 4 956,23 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 : 117,14 MEUR

### Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2% maximum jusqu'à 30 000 euros, 1% maximum au-delà

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 0.97 % de l'actif net moyen

Commission de performance\* : N/C

Minimum première souscription : 1 part(s)

Centralisation des ordres : 12:00

Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J

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

# SG OBLIGATIONS (C)

Code ISIN : FR0010260018

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

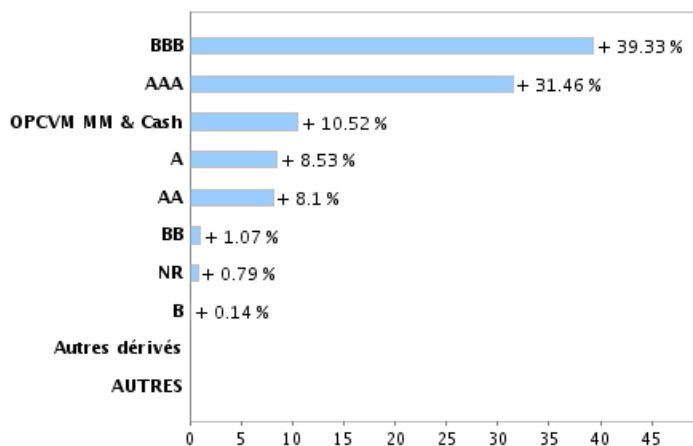
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire  
Assurance vie

Poids notation



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