

SG OBLIG MONDE (C)

Code ISIN : FR0010286765
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

Surperformer son indice de référence, le JP Morgan Global Government Bond Index Broad, représentatif du marché obligataire international, sur la durée de placement recommandée, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une gestion active sur les marchés de taux et de change en sélectionnant des titres émis indifféremment par des Etats ou par des entreprises sur toutes zones géographiques (OCDE et non OCDE).

Commentaire de gestion à fin 03/2021

La perception des investisseurs sur la santé de l'économie américaine a fortement évolué au cours du mois suite à l'officialisation du plan de relance historique par Joe Biden pour un montant de 1.9 trillion de dollars. Si les estimations de croissance ont graduellement été revues à la hausse ces dernières semaines, l'attention porte à présent sur la pression inflationniste qui pourrait survenir à court terme avec la levée des restrictions sanitaires. La Réserve Fédérale américaine a confirmé lors de son dernier comité une anticipation du taux d'inflation autour de 2% pour les 3 prochaines années tout en reconnaissant la possibilité de voir le rendement des bons du trésor graduellement augmenter. Le marché de l'emploi est resté bien orienté, avec des chiffres supérieurs aux attentes et 379,000 nouvelles embauches au mois de février. Le rendement des bons du trésor américain à 10 ans a bondi à 1.74% retrouvant les niveaux pré-Covid. Ce sentiment d'optimisme était moins fort de l'autre cote de l'Atlantique, avec un virus qui continuait de se développer en Europe continentale et un taux de vaccination qui restait relativement faible. L'arrêt temporaire de l'administration du vaccin développé par Astra Zeneca, ainsi que les mesures de reconfinement annoncées dans certains pays, assombrissaient les perspectives économiques et l'espoir d'une réouverture rapide de l'économie européenne. Ailleurs dans le monde, la Chine annonçait un taux de croissance de ses exportations de 60% par rapport à Mars 2020 tandis que la Banque d'Angleterre maintenait ses taux directeurs inchangés à 0.25%. Toujours au Royaume-Uni, le programme de vaccination ambitieux continuait d'évoluer positivement, permettant une réouverture graduelle et par étapes du secteur des services avec un retour à la normale prévue pour mi-juin. Après une forte envolée des cours en début de mois, suite à l'annonce d'une baisse des stocks de brut aux Etats Unis, le pétrole finissait le mois en territoire négatif à -1.55%. Lors de la réunion de mars, l'Organisation des pays exportateurs de Pétrole annonçait dans un premier temps une réduction de leur offre avant que l'Arabie Saoudite décide de revenir sur cette décision en maintenant le niveau de production actuel. Les rendements obligataires des pays développés terminaient le mois en ordre dispersé. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans progressaient de 0.34% à 1.74% tandis qu'inversement le Bund allemand baissait de 0.03% à -0.29%. La baisse des rendements était plus prononcée dans les pays de la zone périphérique, en Europe et notamment en Grèce où les taux à 10 ans baissaient de 0.24%. Le marché du crédit évoluait globalement en territoire négatif, à l'exception du marché Européen et du segment à haut rendement. A l'instar des pays développés, la dette des pays émergents affichait également des performances négatives. Sur le marché des changes, le dollar s'est fortement apprécié contre la plupart des devises, à l'exception de la couronne norvégienne ou du Dollar canadien.

Le fonds a surperformé son indice de référence en mars tout en générant une performance absolue positive. Nos stratégies de taux ont été le principal contributeur sur le mois. En effet notre sous pondération en sensibilité a été favorable dans un marché où les rendements obligataires se sont généralement tendus. Notre exposition à l'inflation ainsi que notre surpondération sur les pays de la zone périphérique européenne ont été également positives. Si notre exposition au crédit a globalement été neutre, notre allocation en devises a eu un impact positif notamment grâce à nos stratégies de valeurs relatives telles que notre position acheteuse sur la couronne Norvégienne et vendeuse sur le Franc Suisse ou acheteuse sur le Dollar canadien et vendeuse sur le Dollar néozélandais.

Répartition du portefeuille à fin 03/2021

Evolution de la performance (base 100) au 05/05/2021

du 09/05/2016 au 04/05/2021



Performances nettes de frais en % au 05/05/2021

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	2 ans	5 ans
-1,59	-1,66	-0,43	+2,26	+11,01

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 : supérieure à 3 ans
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : EUR
Indice de référence : 100% JPM GBI BROAD ALL MATS

Chiffres clés au 05/05/2021 :

Valeur liquidative : 116,95 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 : 76,41 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 : 1.2 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : 20.0% Performance au-delà de celle de l'indice de référence
Minimum première souscription : 1 part(s)
Centralisation des ordres : 9 h
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

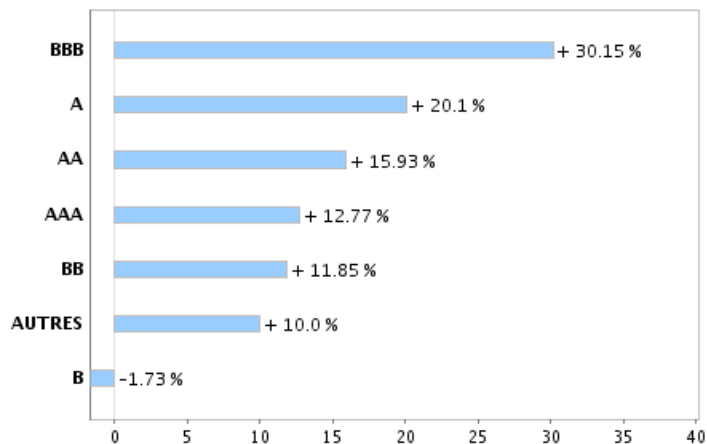
SG OBLIG MONDE (C)

Code ISIN : FR0010286765
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances
internationaux
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