

SG OBLIG REVENUS TRIM 3 (D)

Code ISIN : FR0010321885

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

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire

Orientation de gestion

FCP dont l'objectif est la distribution de revenus trimestriels en liaison avec les taux du marché obligataire Euro. La combinaison des 3 fonds permet d'obtenir des revenus mensuels.

Commentaire de gestion à fin 08/2015

Les indicateurs conjoncturels parus sont restés encourageants pour les économies européenne et américaine, et décevants pour le reste du monde.

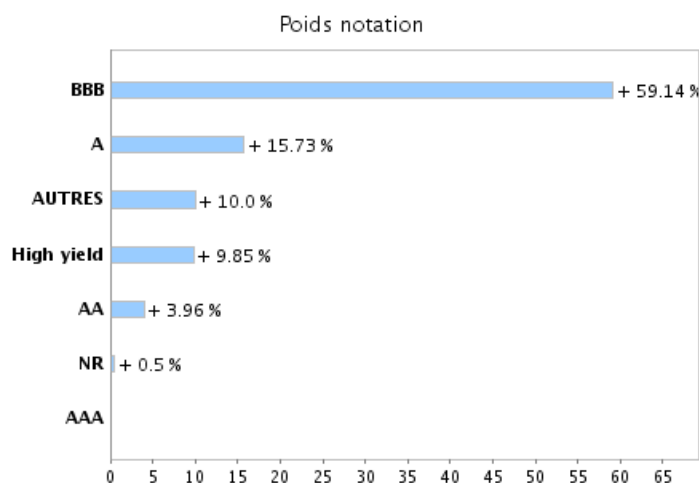
En revanche, l'actualité financière a été de nouveau très chahutée. La décision surprise de la Chine de dévaluer sa devise a relancé les craintes de ralentissement brutal de sa croissance et donc d'affaissement de l'activité mondiale. L'ensemble des marchés actions a chuté dans le sillage de la bourse chinoise (-15%).

Malgré cela, les taux se sont tendus, provoquant un recul des valorisations obligataires: -3% pour les convertibles actions, -1% pour le crédit Haut Rendement, -0.3% pour le crédit catégorie Investissement et les titres d'Etat. Au sein des valeurs d'Etat, les retraits se sont étagés entre -0.4% (Espagne) et -0.2% (Allemagne, Irlande, Portugal).

Par conséquent, la performance du fonds a été négative, et inférieure à sa référence en raison essentiellement de la diversification en titres convertibles et en dollar. Ces expositions ont été réduites pour ajuster le niveau de risques aux fortes variations de confiance des investisseurs.

Le portefeuille demeure structuré pour bénéficier du puissant soutien des achats de la BCE et d'un environnement financier encore favorable aux actifs de diversification. En dépit des incertitudes (remontée des taux américains, Chine), nous conservons un sentiment raisonnablement optimiste quant aux perspectives des marchés de taux pour les prochains mois.

Répartition du portefeuille à fin 08/2015



Evolution de la performance (base 100) au 10/09/2015

du 17/02/2014 au 10/09/2015



Performances nettes de frais en % au 10/09/2015

Coupon net réintégré

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	2 ans	5 ans
+0,35	+0,18	+0,99	+10,57	+15,00

performances glissantes

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

Indicateur synthétique de risque :

Non Communiqué

Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : supérieure à 3 ans

Affectation des revenus : Distribués

Devise de référence : EUR

Indice de référence : 100% BARCLAYS EURO-AGG. 3 - 5 YEARS (E)

Chiffres clés au 10/09/2015 :

Valeur liquidative : 157,86 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 : 0,00 MN/C

Dernier dividende net payé le 09/09/2015 : 0,60 EUR

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 : 1,00 EUR

Centralisation des ordres : 12 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