

SG OBLIG REVENU ANNUEL (D)

Code ISIN : FR0012223535

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 dont l'objectif est de distribuer un revenu mensuel, trimestriel et annuel, selon la(les) périodicité(s) choisie(s), à partir d'investissements sur le marché obligataire.

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 +0.4% (valeurs d'Etat), +0.6% (crédit catégorie Investissement), +0.7% (obligations indexées sur l'inflation), +2% (crédit à haut rendement) à +2.3% (titres convertibles actions).

Au sein de obligations d'Etat, elles ont varié de +0% (Allemagne) à +1.1% (Italie) en passant par +0.2% (France), +0.3% (Espagne), +0.5% (Portugal). Cela correspond à une variation moyenne des taux de -0.10% en zone Euro, -0% en Allemagne, -0.05% en France, -0.10% en Espagne, -0.15% au Portugal et -0.30% pour l'Italie.

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 et la préférence pour les taux longs nouvellement mise en place, 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 modéré en raison d'un manque de visibilité sur les marchés financiers malgré des fondamentaux restant favorables au crédit de bonne qualité.

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

Coupon net réintégré

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	2 ans	5 ans
+0,23	+0,67	-1,06	-0,53	+6,78

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

Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 97,78 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 : 183,49 MEUR
Dernier dividende net payé le 25/10/2018 : 0,82 EUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 1.05 % 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