

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 06/2023

Les marchés actions se sont inscrits en forte hausse en juin malgré des signes de ralentissement économique et la continuation du resserrement monétaire des Banquiers Centraux et de leurs discours résolument restrictifs pour la suite. Les marchés ont salué la poursuite du reflux de l'inflation et ont été tiré en partie par le secteur de la technologie, dont l'actualité sur le thème de l'intelligence artificielle a fortement soutenu la hausse des cours.

Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +4.52%. L'Eurostoxx 50 progresse de +4.34%, le S&P 500 en \$ de +6.61% et le MSCI Emergent en \$ termine à +3.83%.

Coté taux, les rendements obligataires ont progressé, le 10 ans allemand terminant à 2.39% en hausse de 11 bps pendant que le 10 ans US finissait à 3.83% en hausse de 19bps.

La persistance de l'inflation sous-jacente couplée aux signes de ralentissement de l'activité économique nous incitent à maintenir une approche prudente.

Nous n'avons donc pas modifié l'exposition aux actions qui représente seulement 11% du portefeuille mais avons ajusté la répartition géographique.

En effet, nous avons pris nos bénéfices sur les actions japonaises qui ont profité ces derniers mois de la baisse du Yen, d'une amélioration de l'économie et de réformes encourageantes en termes de gouvernance des entreprises. Les liquidités ont été réemployées sur le marché britannique, couvert du risque de change, pour son profil défensif et sa valorisation attractive.

Concernant la partie taux, nous avons conservé notre niveau d'exposition à la dette souveraine qui devrait jouer un rôle "d'amortisseur" en cas de ralentissement de l'économie plus fort qu'anticipé.

Le portefeuille reste faiblement investi en obligations d'entreprises.

Au global, la sensibilité obligataire du portefeuille s'établit ainsi à 3.05 fin juin.

Evolution de la performance (base 100) au 17/07/2023

du 19/07/2018 au 17/07/2023



Performances nettes de frais en % au 17/07/2023

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+2,62	+0,57	+2,23	+1,01	+7,12

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 17/07/2023 :

Valeur liquidative : 186,57 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 : 2 205,53 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 1.24 % 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