

SG MONETAIRE PLUS - P

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2019

MONÉTAIRE STANDARD ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 98,8889 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/08/2019

Actif géré : 13 455,24 (millions EUR)

Code ISIN : FR0011362094

Indice de référence : EONIA

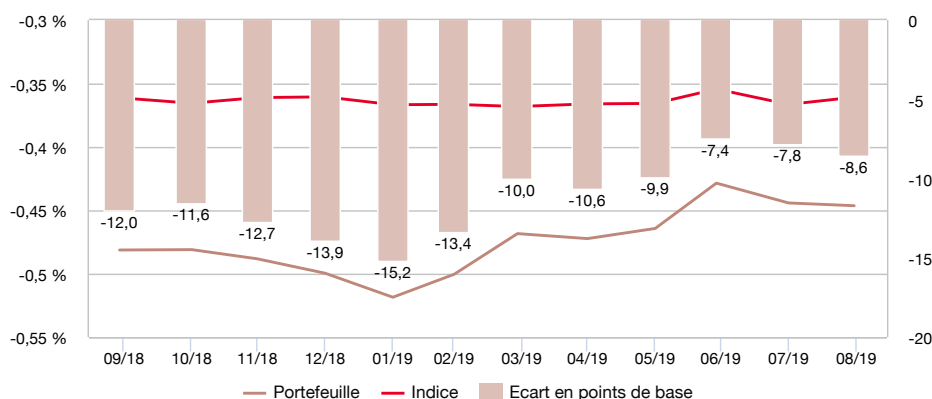
Type de VL Monétaire : VL variable

Objectif d'investissement

Sicav investie principalement en titres des marchés monétaire et obligataire, émis sur le marché de la zone euro. Son objectif est de surperformer l'EONIA, sur la durée de placement recommandée, après prise en compte des frais courants.

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	31/07/2019	31/05/2019	31/08/2018	31/08/2016	29/08/2014	13/12/2012
Portefeuille	-0,47%	-0,45%	-0,44%	-0,48%	-0,41%	-0,27%	-0,17%
Indice	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,37%	-0,36%	-0,28%	-0,18%
Ecart	-0,10%	-0,09%	-0,08%	-0,11%	-0,05%	0,01%	0,01%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,49%	-0,35%	-0,21%	-0,02%	0,20%	0,08%	-	-	-	-
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	-	-	-	-

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

WAM et WAL (en jours)

	WAM *	WAL **
30/08/2019	34	156
31/07/2019	37	159
28/06/2019	34	165
31/05/2019	31	165
30/04/2019	28	152
29/03/2019	26	176
28/02/2019	23	145
31/01/2019	19	137
31/12/2018	16	137
30/11/2018	18	145
31/10/2018	21	154
28/09/2018	23	180

** WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours

* WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,00%	0,01%	0,03%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,00%	0,02%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

MONÉTAIRE STANDARD ■



Julien Lévy
Responsable gestion monétaire



Elise Houe
Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué par plusieurs annonces politiques en Europe et la publication de chiffres économiques qui ont confirmé un ralentissement modéré de la croissance mondiale.

Au niveau macroéconomique, l'inflation globale en Zone Euro est restée stable à 1% au mois d'août. L'indice de production industriel progresse à 51.8 (contre 51.5 en Juillet) confirmant une activité économique modérée, particulièrement en Allemagne. La progression se fait surtout dans les services tandis que le secteur industriel continue à se contracter.

Au UK, le premier ministre britannique a annoncé la suspension le Parlement du 9 Septembre au 14 Octobre, une décision qui a été largement contesté au sein de la classe politique car considérée comme anti-démocratique et restreignant une possible opposition au plan de Brexit qui sera proposé. Parallèlement, en Italie, suite à l'appel de M. Salvini à de nouvelles élections anticipées, le premier ministre G.Conte a présenté la démission de son gouvernement. La coalition M5S/Ligua étant ainsi dissolue, le M5S et le Parti Démocrate ont annoncé la formation d'une nouvelle coalition afin d'éviter aux italiens de retourner aux urnes.

Aux US, le PIB pour le second trimestre a été revu à la baisse (de 2.1% à 2%) comme anticipé. L'indice de confiance des consommateurs, publié par l'Université de Michigan, a chuté à 92.1 en Août, contre 98.4 en Juillet, bien en dessous des anticipations.

Côté banques centrales, le marché prévoit que la BCE continue à prendre un ensemble de mesures visant à soutenir l'économie (TLTROs, baisse de taux, reprise d'un QE, mise en place d'un tiering). Toutefois, plusieurs membres de la BCE sont venus tempérer ces attentes en nuancant le nombre de mesures à mettre en place. La Fed a, quant à elle, continué à avoir un discours toujours plus accommodant, J.Powell ayant retiré de son discours la mention d'ajustement de « milieu de cycle ». Ce qui laisse présager de nouvelles baisses de taux pour les mois à venir.

Sur le marché monétaire, le swap 1y Eonia, reflétant les anticipations du fixing Eonia sur une année, s'établit à -0.6220 % à fin Août contre -0.5300% à fin Juillet, confirmant que les marchés anticipent 1 à 2 baisses de taux d'ici la fin de l'année.

La parité EUR/USD s'établit à 1.0982 à fin Août contre 1.1076 à fin Juillet.

Dans ce contexte, les marges à court terme sur les banques de premier rang sont restées stables à des niveaux d'émissions entre Eonia + 1 bp à 3 mois et Eonia + 16 bps à 1 an. Notre stratégie est toujours opportuniste sur l'optimisation de la liquidité à court terme en favorisant les investissements de maturité inférieure à 6 mois sur des instruments monétaires. Sur la partie supérieure à 12 mois, nous avons adopté une stratégie sélective dans l'attente d'une reprise dynamique du marché primaire en Septembre.

La durée de vie moyenne du portefeuille est stable à 156 jours. L'exposition au taux reste maîtrisée à 34 jours (WAM). La liquidité instantanée du portefeuille en fin de mois ressort à 23.54 %.

Composition du portefeuille

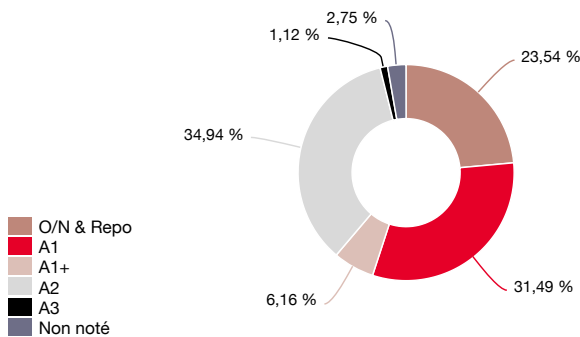
Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
SOCIETE GENERALE	2,82%	20/11/2020	France	Obligations	-
SOCIETE GENERALE	2,10%	15/10/2020	France	Obligations	-
BPCE SA	1,86%	31/12/2019	France	Monétaire	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,47%	09/03/2020	France	Monétaire	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,43%	10/07/2020	France	Monétaire	-
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	1,35%	26/03/2021	Italie	Obligations	-
BNP PARIBAS	1,31%	06/04/2020	France	Monétaire	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,05%	22/07/2020	France	Monétaire	-
ING BANK NV	1,02%	08/11/2019	Pays-Bas	Monétaire	-
CREDIT AGRICOLE SA	1,01%	04/03/2020	France	Monétaire	-

* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

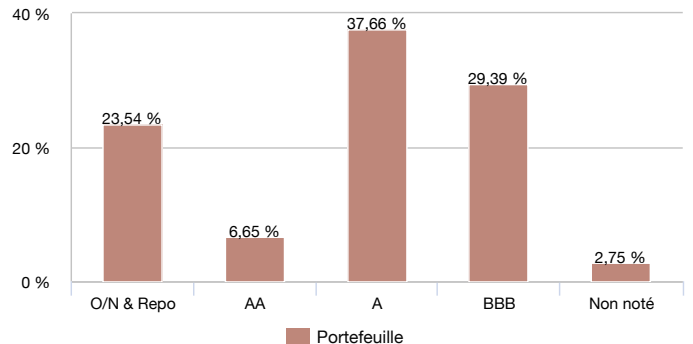
* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme



Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition par notations long terme *



* FSMA 2019 - Renvoi vers Echelle de notations

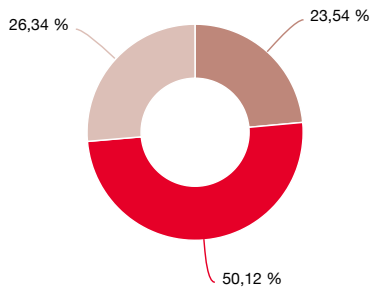
MONÉTAIRE STANDARD ■

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,09
Note moyenne	A
Nombre de lignes	254
Nombre d'émetteurs	132

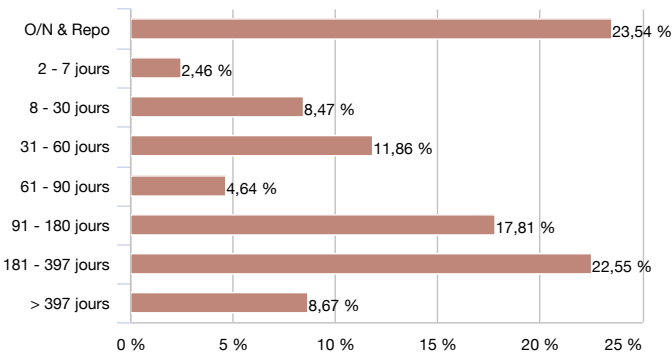
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

Répartition du portefeuille - Secteurs



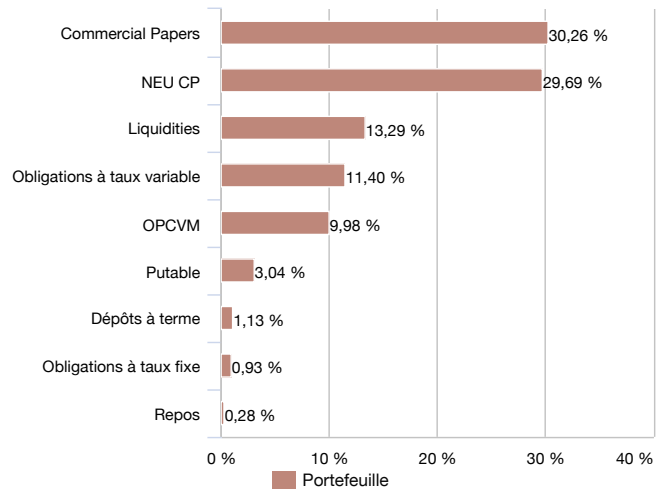
■ O/N & Repo
■ Finance
■ Corporate

Répartition par maturités *

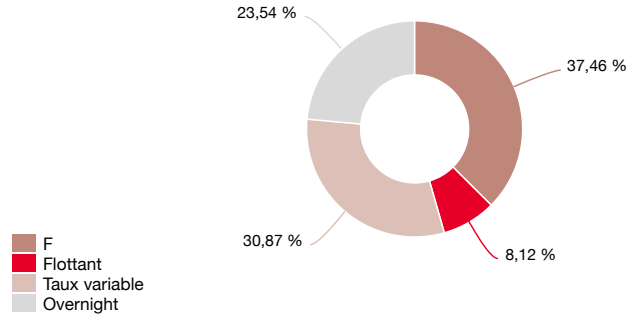


* O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Répartition du portefeuille - Types d'instruments



Répartition par type de taux



Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Non noté	O/N & Repo	Total
0-4 mois	-	1,62%	3,71%	1,40%	5,36%	9,03%	10,00%	1,12%	1,54%	23,54%	57,32%
4-12 mois	2,15%	2,47%	18,15%	1,77%	1,28%	1,56%	5,43%	-	1,21%	-	34,01%
12-18 mois	-	0,41%	0,59%	4,92%	0,17%	0,47%	-	-	-	-	6,57%
18-24 mois	-	-	0,13%	-	0,19%	-	1,78%	-	-	-	2,10%
Total	2,15%	4,50%	22,57%	8,09%	7,00%	11,06%	17,21%	1,12%	2,75%	23,54%	100%

SG MONETAIRE PLUS - P

SYNTHESE DE
GESTION
31/08/2019

MONÉTAIRE STANDARD ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
Zone Euro	9,55%	11,20%	13,83%	19,26%	8,10%	61,94%
Belgique	0,27%	0,06%	-	-	-	0,33%
Corporate	0,27%	0,06%	-	-	-	0,33%
France	3,70%	6,47%	8,61%	13,90%	5,81%	38,50%
Finance	0,45%	3,03%	7,79%	13,21%	5,51%	29,99%
Corporate	3,25%	3,44%	0,82%	0,70%	0,30%	8,51%
Allemagne	1,26%	0,04%	0,09%	0,44%	0,30%	2,13%
Corporate	1,26%	0,04%	0,09%	0,44%	0,30%	2,13%
Irlande	-	-	-	0,04%	-	0,04%
Finance	-	-	-	0,04%	-	0,04%
Italie	2,04%	1,36%	1,71%	1,01%	1,35%	7,47%
Finance	-	-	1,71%	1,01%	1,35%	4,07%
Corporate	2,04%	1,36%	-	-	-	3,40%
Luxembourg	0,71%	0,08%	1,76%	2,14%	0,19%	4,88%
Finance	0,71%	-	1,76%	2,14%	-	4,62%
Corporate	-	0,08%	-	-	0,19%	0,26%
Pays-Bas	0,73%	1,21%	0,97%	1,21%	0,45%	4,56%
Finance	-	1,11%	0,97%	0,98%	0,45%	3,51%
Corporate	0,73%	0,10%	-	0,23%	-	1,05%
Portugal	0,38%	-	-	-	-	0,38%
Corporate	0,38%	-	-	-	-	0,38%
Espagne	0,45%	1,99%	0,69%	0,52%	-	3,65%
Finance	-	-	0,16%	0,30%	-	0,46%
Corporate	0,45%	1,99%	0,53%	0,21%	-	3,19%
Reste du monde	2,83%	4,05%	3,79%	3,28%	0,57%	14,52%
Australie	-	0,23%	-	-	0,14%	0,37%
Finance	-	-	-	-	0,14%	0,14%
Corporate	-	0,23%	-	-	-	0,23%
Japon	-	0,23%	-	0,23%	-	0,45%
Finance	-	0,23%	-	-	-	0,23%
Corporate	-	-	-	0,23%	-	0,23%
Suède	0,55%	0,56%	0,75%	2,00%	-	3,87%
Finance	-	-	0,75%	1,39%	-	2,15%
Corporate	0,55%	0,56%	0,00%	0,61%	-	1,72%
Suisse	-	0,60%	0,75%	0,08%	-	1,43%
Finance	-	0,60%	0,75%	0,08%	-	1,43%
Royaume-Uni	1,06%	1,51%	1,47%	0,11%	-	4,15%
Finance	0,76%	0,23%	0,98%	-	-	1,97%
Corporate	0,30%	1,28%	0,49%	0,11%	-	2,18%
Etats-Unis	1,22%	0,92%	0,82%	0,87%	0,43%	4,25%
Finance	0,27%	0,62%	-	0,49%	0,13%	1,52%
Corporate	0,95%	0,30%	0,82%	0,38%	0,30%	2,74%
O/N & repo	23,54%	-	-	-	-	23,54%

MONÉTAIRE STANDARD ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	13/12/2012
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Monétaire standard
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011362094
Code Bloomberg	SGMONPP FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,28% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour à 3 Mois
Historique de l'indice de référence	01/09/2010: EONIA CAPITALISE 11/04/1996: 100.00% EONIA CAPITALISE
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

Votre fonds présente un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires.

MONÉTAIRE STANDARD ■

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.