

# SG FLEXIBLE - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/09/2024

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **202,38 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **30/09/2024**

Actif géré : **2 390,43 ( millions EUR )**

Code ISIN : **FR0007468830**

Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

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.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



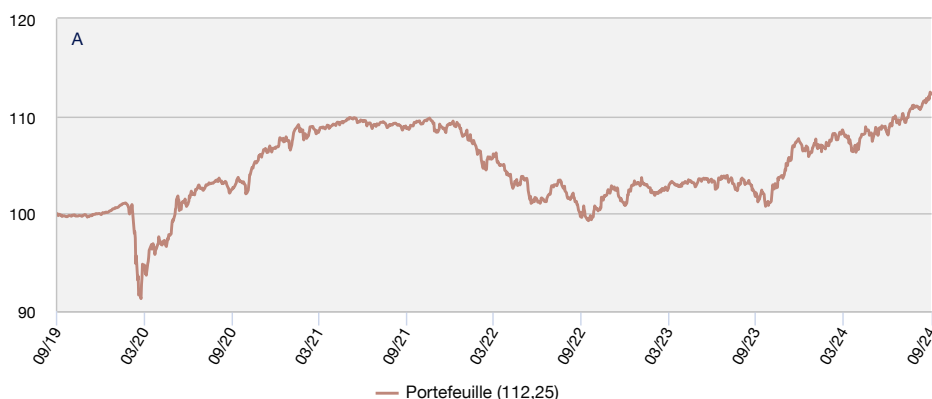
⬅ Risque le plus faible

➡ Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Le 02/12/2013, le fonds a mis en place une gestion flexible et l'indicateur de comparaison a été supprimé.

### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	4,25%	4,07%	5,16%
<b>Ratio de sharpe</b>	1,39	-0,24	0,26

\* 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	3,71
<b>Nombre de lignes</b>	30

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

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	30/08/2024	28/06/2024	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2019	30/09/2014	31/10/1991
<b>Portefeuille</b>	4,53%	1,09%	3,60%	9,89%	3,16%	12,25%	23,38%	165,51%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	6,50%	-7,65%	2,22%	6,93%	5,89%	-3,64%	2,60%	1,27%	2,64%	6,23%

\* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

DIVERSIFIÉ ■

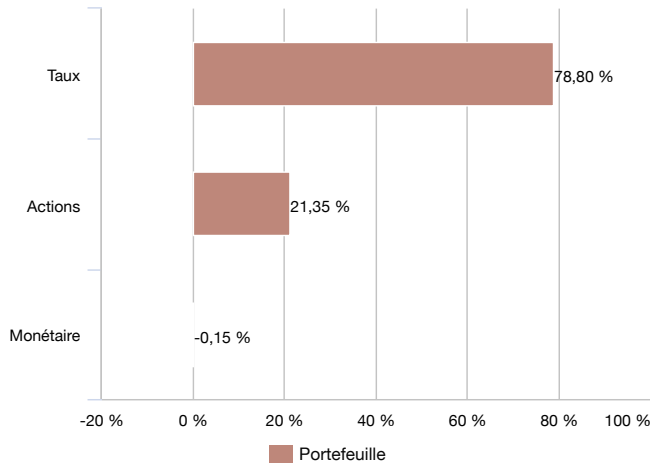
Commentaire de gestion

Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Dans ce contexte, les marchés actions sont globalement positifs sur le mois, avec des performances sectorielles très contrastées. Le secteur automobile et pétrolier ont été les plus impactés alors que le secteur des ressources naturelles a le plus profité de cet environnement. Concrètement le CAC 40 termine en hausse de +0.17%, l'Eurostoxx 50 progresse à +0.91%, le S&P 500 en dollar de +2.14%, et le MSCI Emergent profite de la hausse spectaculaire de la Chine pour réaliser une performance à +6.68%. Coté taux, le rendement du 10 ans US a continué sa baisse (-12 bps) pendant que le 10ans Allemand passait de 2.30% à 2.12%.

Nous restons constructifs sur les marchés actions et obligataires. Nous n'avons donc pas modifié notre stratégie qui se caractérise par une approche équilibrée et diversifiée. L'assouplissement des politiques monétaires constituant un soutien important pour les actifs risqués, une position a été initiée sur le secteur bancaire de la zone euro qui, au-delà d'une valorisation attrayante, devrait tirer profit de la pentification des courbes de taux. L'exposition globale du fonds aux actions, principalement axée sur les pays développés, représente 21% du portefeuille. Grâce à sa diversification géographique, SG Flexible a également bénéficié du très fort rebond des valeurs chinoises via ses investissements sur la zone Asie Emergente. Concernant la partie obligataire, nous avons légèrement augmenté notre exposition aux dettes d'entreprises Investment Grade et High Yield, le surcroît de rendement offert par ces 2 classes d'actifs devenant de plus en plus intéressant dans un contexte de ralentissement modéré de la croissance et de baisses de taux. Nous avons également continué de prendre des bénéfices sur la dette souveraine américaine, les rendements des bons du Trésor à 2 ans atteignant presque les 3,5% en septembre, alors qu'ils étaient encore à 5% en mai dernier. La sensibilité globale du fonds a ainsi diminué pour s'établir à 3.7.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

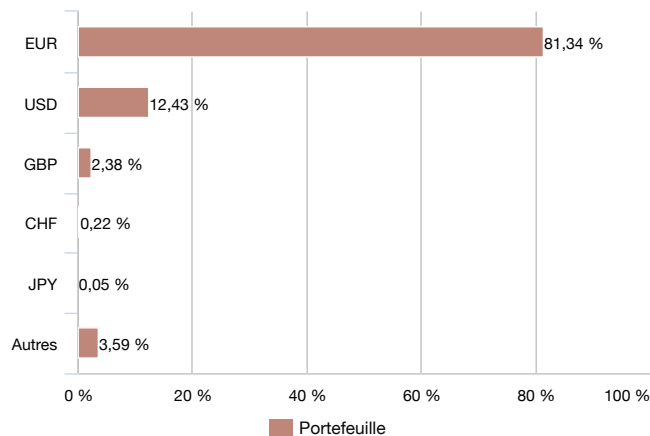


Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
AM EURO GOVER TILTED GREEN BD	19,44%
AMUNDI ID EUR AGG COR SRI	14,25%
AMUNDI ABS	8,25%
AMND CAC 40 ETF	4,53%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	3,06%
AM PEA US TECH ESG UCITS ETF	2,13%
AMUNDI PRIME EURO GOVIES	2,08%
A-F EMERGING MRKT HARD CURR BD	2,05%
AMND EURO STX 50 ETF	2,02%
AMUNDI ID SP 500	1,51%

Hors prise en compte des produits monétaires et dérivés

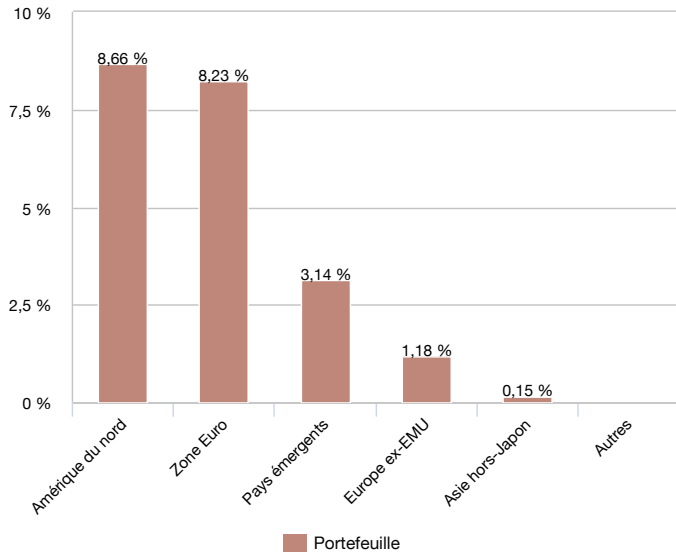
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



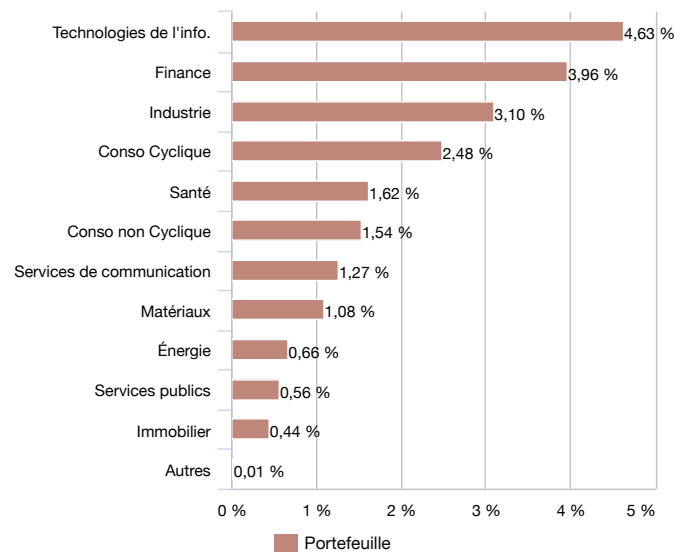
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



Répartition par secteurs (Source : Amundi)

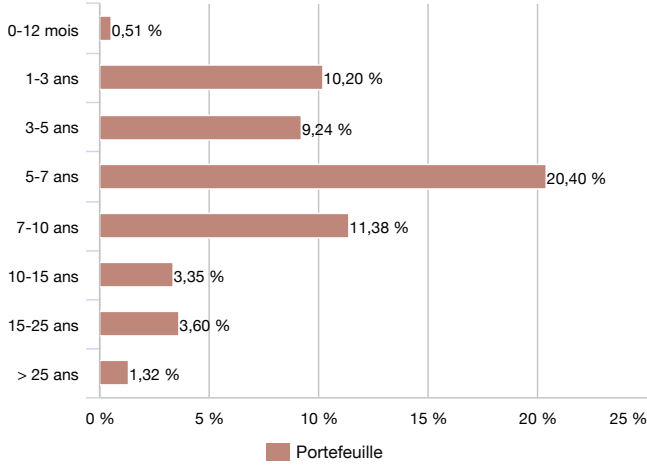


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

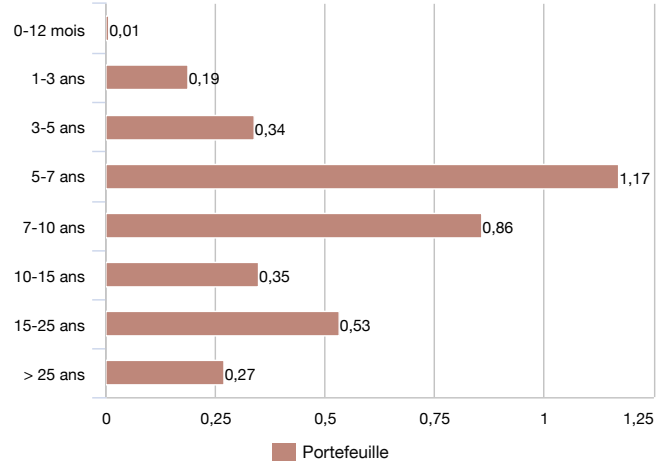
Répartition par maturités (Source : Amundi) \*

En % d'actif



Répartition par maturités (Source : Amundi) \*

En points de sensibilité

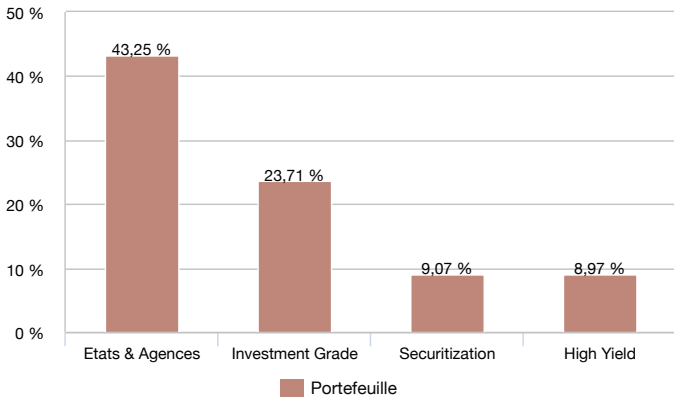


\*\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

\*\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

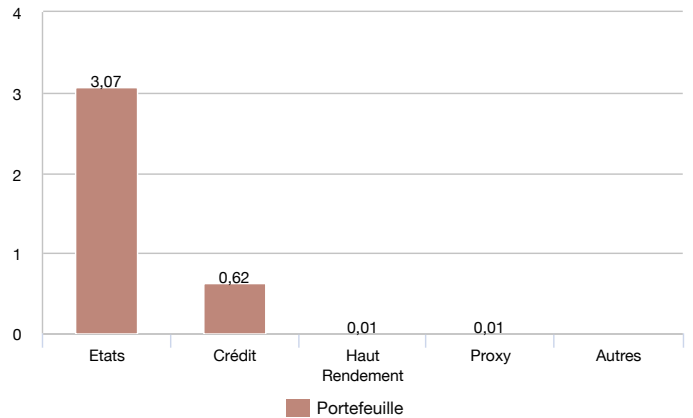
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



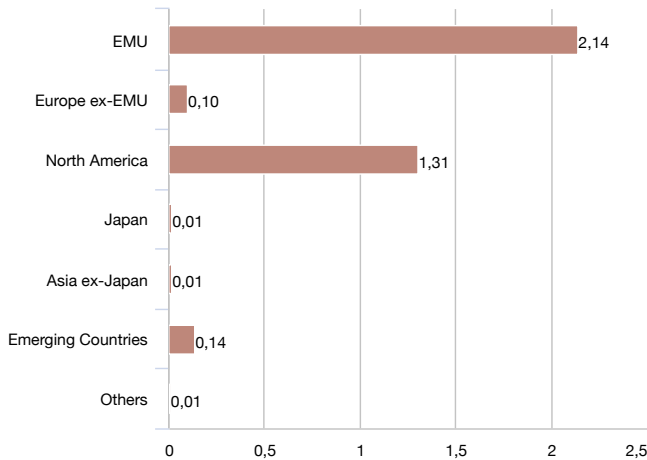
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Hors fonds monétaires et Cash

Répartition de la sensibilité par zone géographique



**Caractéristiques principales (Source : Amundi)**

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création de la classe	31/10/1991
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007468830
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 18:30
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,20% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	2,00% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,30%
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2013 : Aucun 02/01/2012 : 60.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% MSCI WORLD EX EMU + 10.00% REPLACE BY 283363 - FTSE WGBI ALL MATURITIES 30/12/2005 : 60.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% REPLACE BY 283363 - FTSE WGBI ALL MATURITIES + 10.00% MSCI WORLD EX EMU 25/04/2005 : 60.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% MSCI WORLD EX EMU + 10.00% REPLACE BY 283363 - FTSE WGBI ALL MATURITIES

**Avertissement**

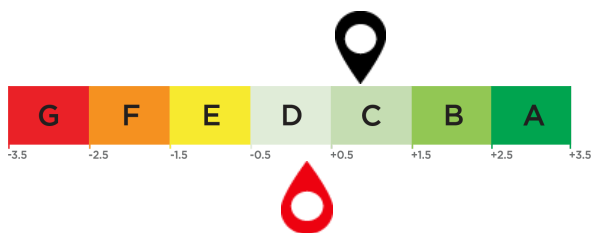
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. 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 en tête du document sauf mention contraire.

DIVERSIFIÉ ■

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 20% MSCI ACWI + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 35% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 35% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX



**Score du portefeuille d'investissement:** 0,84

**Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>:** 0,19

**Couverture ESG (source : Amundi) \***

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
<b>Pourcentage avec une notation ESG Amundi<sup>2</sup></b>	100,00%	98,08%
<b>Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG<sup>3</sup></b>	96,99%	95,86%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

**Lexique ESG**

**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

**Notes ESG**

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

**Intégration de l'ESG chez Amundi**

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**

Le fonds n'est pas encore noté par Morningstar

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).