

SG FLEXIBLE - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2022

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 132,96 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/02/2022

Actif géré : 2 034,16 (millions EUR)

Code ISIN : FR0013113586

Indice de référence : Aucun

Objectif d'investissement (Source : Amundi)

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.

Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)



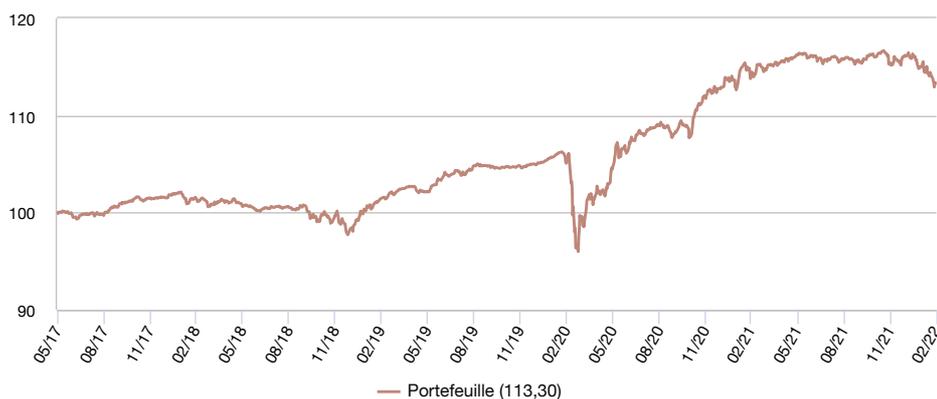
⬇ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⬆ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

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

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



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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,75%	5,37%	-
Ratio de Sharpe	-0,19	0,78	-

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
Sensibilité	1,92
Nombre de lignes	30

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

L'analyse est en transparence passive. Elle ne tient pas compte de l'exposition aux actions et de la sensibilité aux taux du fonds SG Flexible.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	-	29/05/2017
Portefeuille	-2,43%	-1,63%	-1,61%	-0,42%	11,67%	-	13,30%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	2,87%	7,61%	6,56%	-3,03%	-

* 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

L'invasion russe en Ukraine est venue exacerber une volatilité qui se situait déjà à des niveaux élevés sur ce début d'année suite au changement de ton des banquiers centraux pour faire face aux pressions inflationnistes. Les prix du pétrole et du gaz ont poursuivi leur hausse dans un contexte d'incertitude sur le futur des exportations en provenance de Russie et font aujourd'hui porter un risque significatif sur la croissance. Dans ce contexte, sans surprise, l'ensemble des bourses mondiales a fortement corrigé.

Ainsi sur le mois, le CAC 40 termine en baisse de -4.84%. L'Eurostoxx 50 recule de -5.92%, le S&P 500 en \$ de -3.00% et le MSCI Emergent en \$ termine à -3.01%.

Coté taux, cette invasion est venue enrayer le rebond des taux obligataires qui avaient fortement progressés depuis le mois de décembre 2021. Ainsi le Bund après avoir atteint 0.3 au cours du mois de février est redescendu à 0.135 en fin de mois.

SG Flexible est correctement dimensionné pour faire face au contexte inflationniste puisque nous avons décidé en décembre d'accroître le biais déjà important du portefeuille pour les titres « value » et avons maintenu une sensibilité aux taux faible.

Nous avons néanmoins réalisé quelques changements début février afin de rendre le portefeuille moins sensible à un resserrement de la politique monétaire dans les pays développés.

L'exposition à la dette d'entreprises de bonne qualité de la zone euro a ainsi été réduite de 7%.

Nous avons alors initié une position modérée sur le crédit haut rendement américain, moins sensible aux hausses de taux que la dette Investment Grade, et avons renforcé nos investissements en emprunts d'Etat chinois qui, contrairement à la dette des pays développés, bénéficient d'un assouplissement de la politique monétaire.

Coté actions, la réaction contrastée des valeurs dites « value » vis à vis du conflit russo-ukrainien, nous a incité à ajuster rapidement notre allocation en fin de mois.

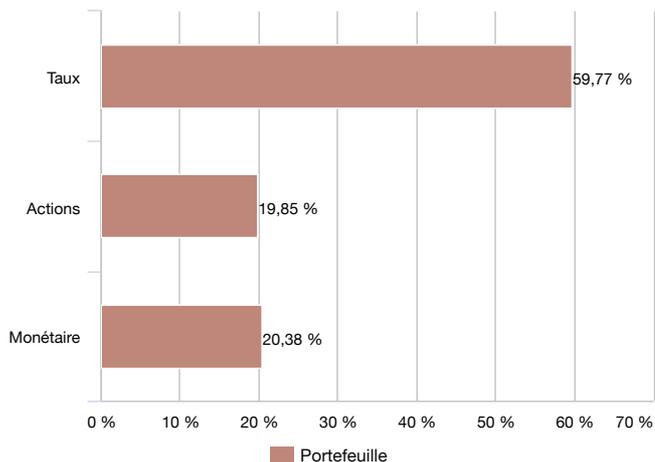
Ainsi, l'exposition au secteur bancaire a été réduite de 40%. Nous avons de plus initié une position vendeuse sur le marché allemand, très exposé aux conséquences du conflit en Ukraine, compensée par une position acheteuse équivalente sur le marché britannique, indice fortement exposé aux matières premières.

Enfin, nous avons pris nos bénéfices sur la position en mines d'or après que l'onze ait retrouvé son rôle traditionnel de valeur refuge.

Au global, l'exposition actions de SG Flexible diminue légèrement et s'établit à 20%.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

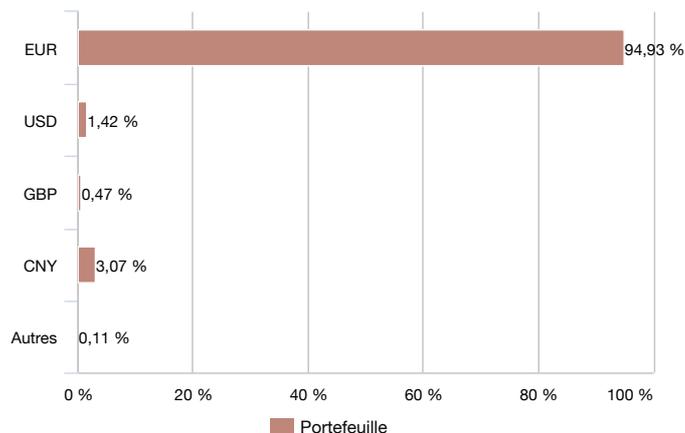


Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
AMUNDI ABS	7,91 %
AMND SP500 EUR HED ETF	6,06 %
AMND IBXE FR1-3T ETF	6,00 %
AMUNDI PRIME EURO GOVIES	5,98 %
AMND EURO STX 50 ETF	4,08 %
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT FUND	3,99 %
AMUNDI ID EUR AGG COR SRI	3,42 %
ISH BBG CHINA FI ETF	3,07 %
EDR SIGNATURES FINANCIAL BONDS	1,98 %
ISHARES MSCI CHINA ETF USD ACC	0,97 %

Hors prise en compte des produits monétaires et dérivés

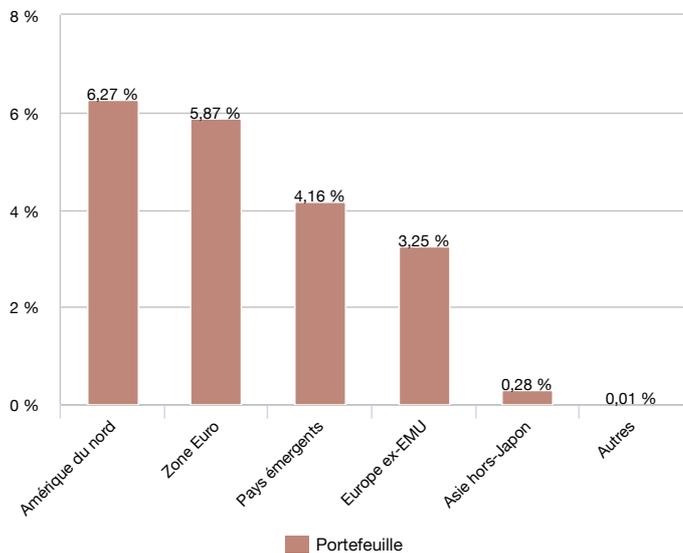
Répartition par devises (Source : Amundi)



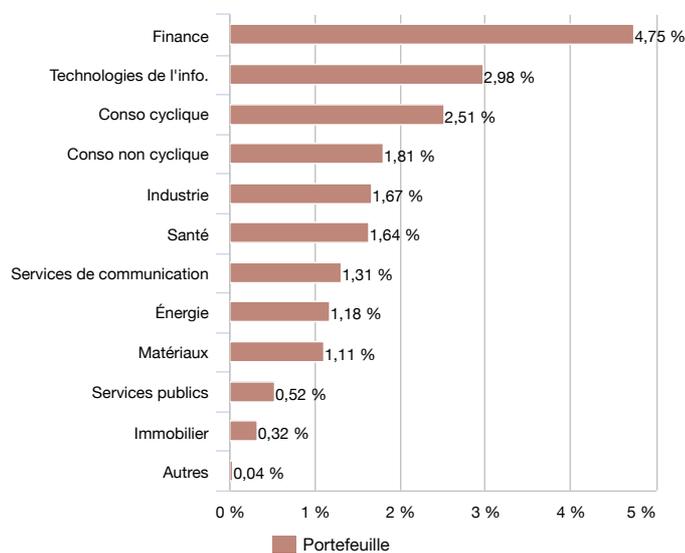
DIVERSIFIÉ ■

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

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



Répartition par secteurs (Source : Amundi)



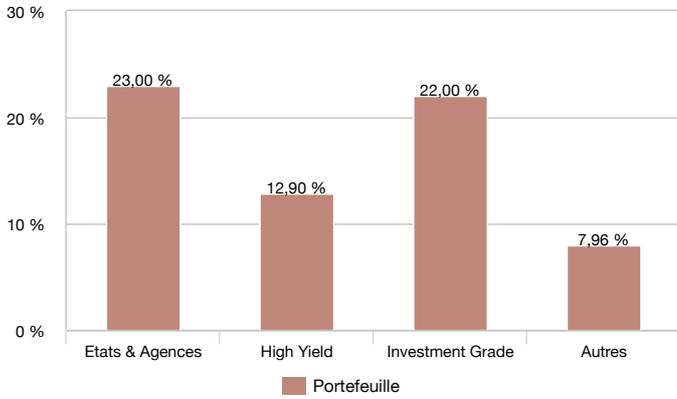
L'analyse est en transparence passive. Elle ne tient pas compte de l'exposition aux actions et de la sensibilité aux taux du fonds SG Flexible.

DIVERSIFIÉ ■

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

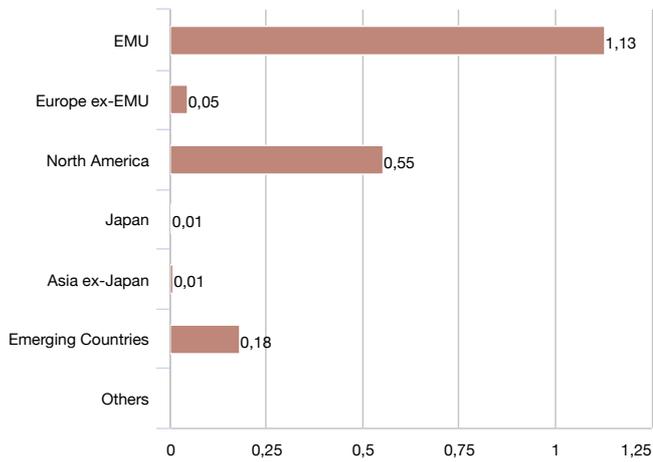
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



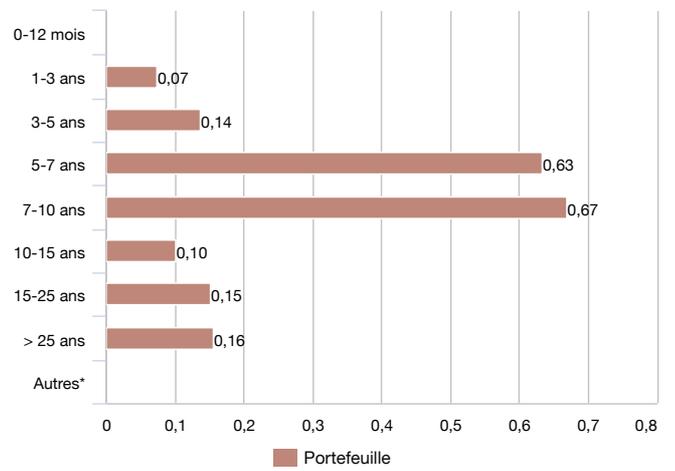
Hors fonds monétaires et Cash

Répartition de la sensibilité par zone géographique



Répartition par maturités (Source : Amundi)

En points de sensibilité (Source : Amundi)



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

L'analyse est en transparence passive. Elle ne tient pas compte de l'exposition aux actions et de la sensibilité aux taux du fonds SG Flexible.

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	28/02/2017
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013113586
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1000 Part(s) / 1 Part(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)	1,00%
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 courants	0,51% (prélevés) - 30/11/2020
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2013: Aucun 02/01/2012: 60.00% FTSE MTS 1 - 3 YEARS (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% MSCI WORLD EX EMU + 10.00% FTSE WGBI ALL MATURITIES 30/12/2005: 60.00% FTSE MTS 1 - 3 YEARS (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% FTSE WGBI ALL MATURITIES + 10.00% MSCI WORLD EX EMU 25/04/2005: 60.00% FTSE MTS 1 - 3 YEARS (16H00) + 20.00% MSCI EMU + 10.00% MSCI WORLD EX EMU + 10.00% FTSE WGBI ALL MATURITIES

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion 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.