

SG OBLIG MOYEN TERME

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2023

OBLIGATAIRE ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 182,55 (EUR)
(D) 96,67 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/04/2023

Actif géré : 99,95 (millions EUR)

Code ISIN : (C) FR0010278424
(D) FR0010279075

Indice de référence :

50% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y
(17H15) + 50% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND
5-7Y (17H15)

Date du dernier coupon : 01/12/2022

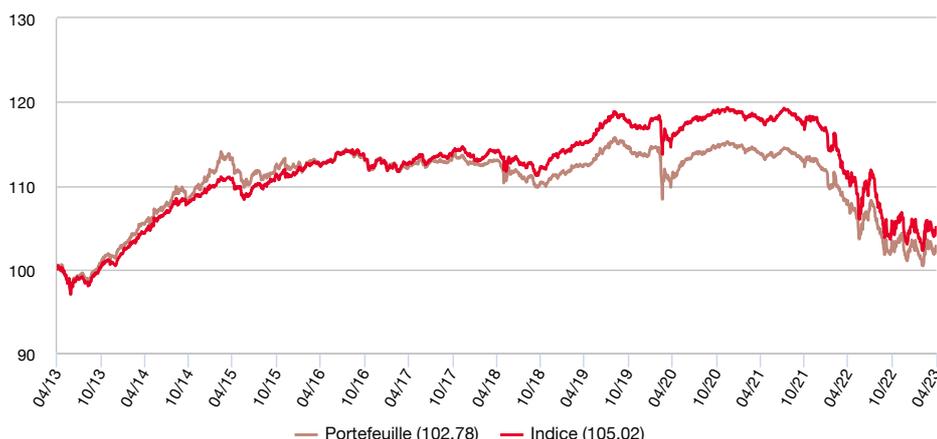
Dernier dividende : 0,52

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de sur-performer son indicateur de référence, composé de l'EMTX 3-5 ans (50 %) et de l'EMTX 5-7 ans (50 %), sur la durée de placement recommandée.

Performances et indicateurs de Risque

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2022	31/03/2023	31/01/2023	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2018	02/01/1990
Portefeuille	1,76%	0,05%	0,38%	-4,56%	-7,92%	-9,03%	250,43%
Indice	1,98%	0,14%	0,43%	-5,39%	-9,45%	-7,93%	382,87%
Ecart	-0,22%	-0,09%	-0,05%	0,83%	1,53%	-1,09%	-132,45%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-10,10%	-2,31%	1,31%	2,02%	-1,24%	-0,43%	0,83%	1,55%	8,78%	4,19%
Indice	-12,10%	-1,58%	1,97%	2,77%	-0,05%	0,48%	1,76%	1,73%	8,69%	2,99%
Ecart	2,00%	-0,72%	-0,66%	-0,75%	-1,19%	-0,91%	-0,93%	-0,18%	0,09%	1,20%

* 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.

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 plus de > à 4 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

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité ¹	4,13	4,74
Notation moyenne	A-	A-
Taux de rendement	2,79%	2,99%
SPS ³	1,68	2,51
Spread moyen ²	44	52
Nombre de lignes	23	40

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

² Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

³ SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	6,82%	4,25%	3,59%
Volatilité de l'indice	8,50%	5,13%	4,22%
Tracking Error ex-post	1,73%	1,22%	1,12%
Ratio d'information	0,49	0,51	-0,21
Ratio de Sharpe	-0,83	-0,61	-0,48

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-13,25%
Moins bon mois	08/2022
Moins bonne performance	-2,89%
Meilleur mois	09/1992
Meilleure performance	3,25%

OBLIGATAIRE ■

Commentaire de gestion

En avril, les chiffres du PIB portant sur le 1er trimestre ont, dans l'ensemble, montré une bonne résistance de l'économie mondiale face aux nombreux défis du moment (inflation élevée, hausses des taux directeurs et tensions ans le secteur bancaire aux Etats-Unis). Les banques centrales ont semblé s'approcher de la fin de leurs cycles de resserrement monétaire. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont poursuivi leur hausse et les marchés obligataires ont, pour leur part, finalement peu varié avec une volatilité nettement moins forte qu'en mars. Ainsi, la valeur des obligations d'Etat, pour ce qui concerne la zone euro et mesurée par l'indice du fonds, a gagné +0.1%. Cette variation a été assez homogène géographiquement, avec +0% pour l'Espagne et l'Italie, +0.2% pour la France et l'Allemagne, +0.3% pour le Portugal.

Cela correspond à une légère baisse moyenne (-0.07%) des taux en zone Euro sur le 3-7ans.

Par ailleurs, les autres compartiments obligataires de durées comparables ont faiblement progressé: crédit catégorie investissement et obligations inflation (+0.3%).

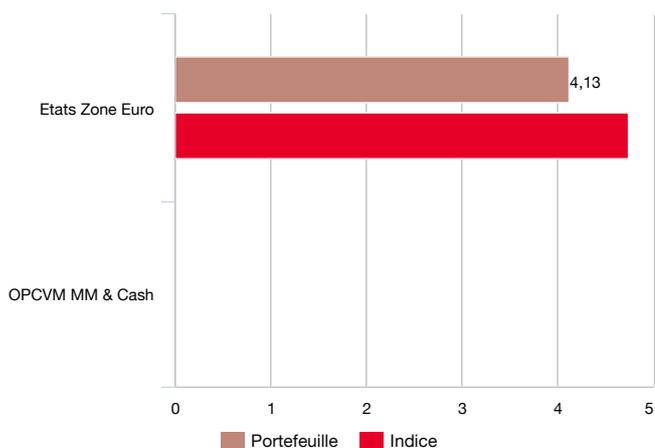
Dans ce contexte, la performance du fonds a été positive, mais un peu moins que celle de l'indice de référence car la sensibilité du fonds plus faible que celle de sa référence (pour limiter les effets négatifs de hausse des rendements) et l'allocation en titres périphériques ont peu agi (taux quasi inchangés).

Le portefeuille reste essentiellement positionné pour se protéger d'un risque de hausse des taux en réaction à une inflation plus durable que prévue avec une sensibilité inférieure à celle de sa référence. Cette protection, répartie sur les titres de durées 3 à 10 ans, a été de nouveau légèrement augmentée.

Le niveau d'incertitude (géopolitique, économique, financière) demeure fort (guerre en Ukraine, inflation, ralentissement de la croissance). La pause dans ce cycle de resserrement monétaire se rapproche mais l'évolution des cours des obligations dépendra fondamentalement d'une inconnue : le rythme de retour de l'inflation vers les niveaux cibles des autorités monétaires.

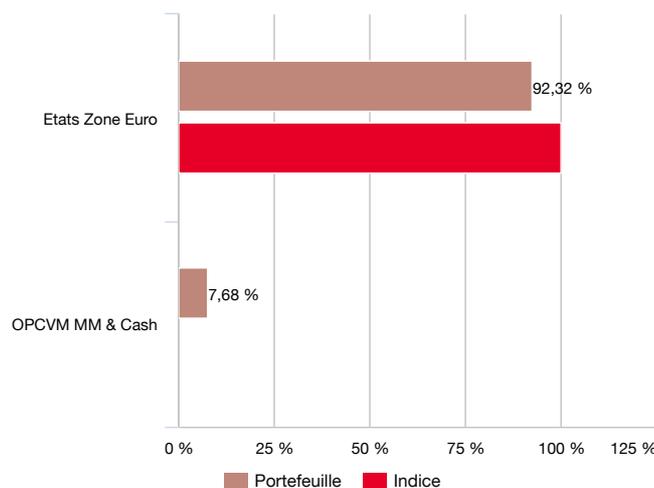
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

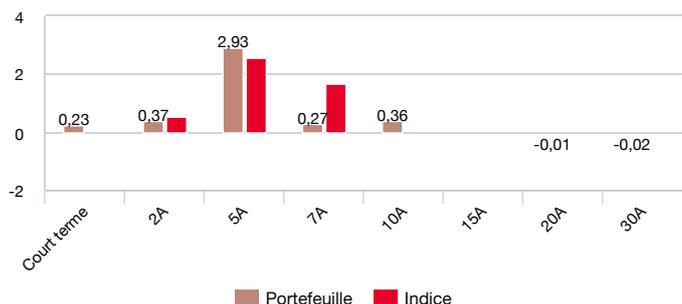
En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

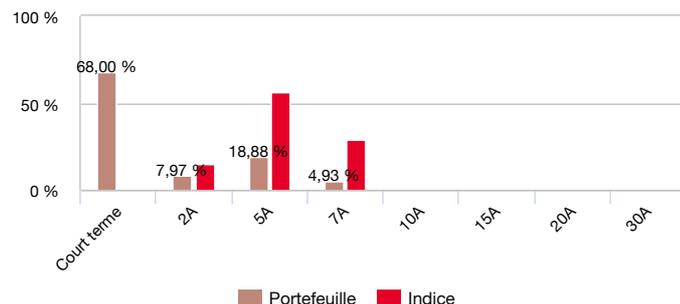
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *

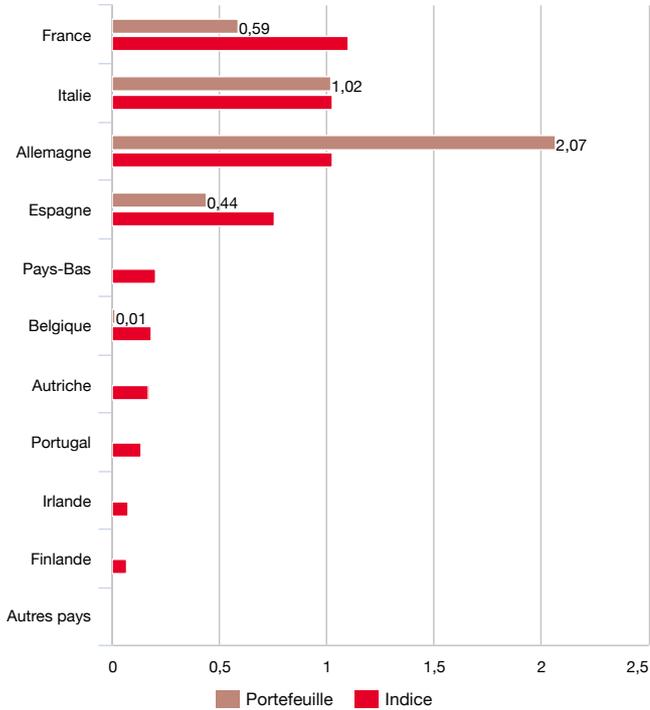


* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

OBLIGATAIRE ■

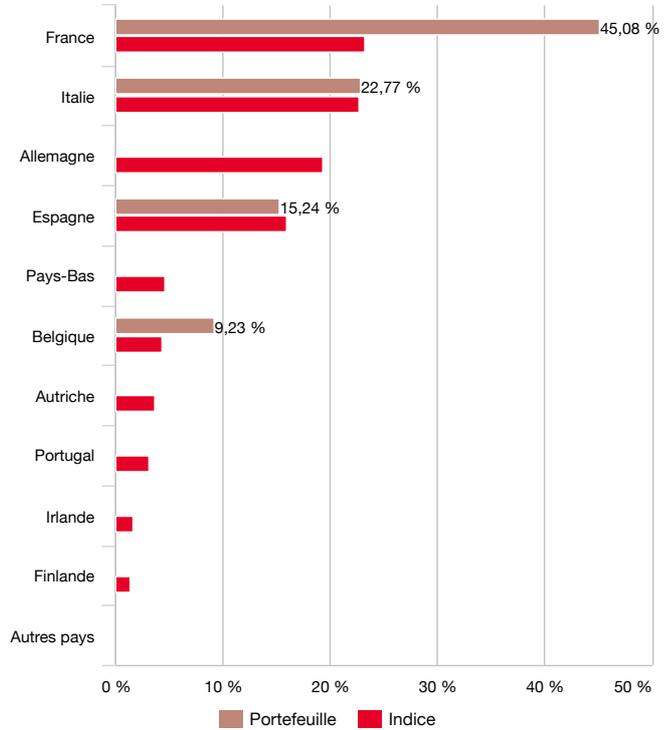
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

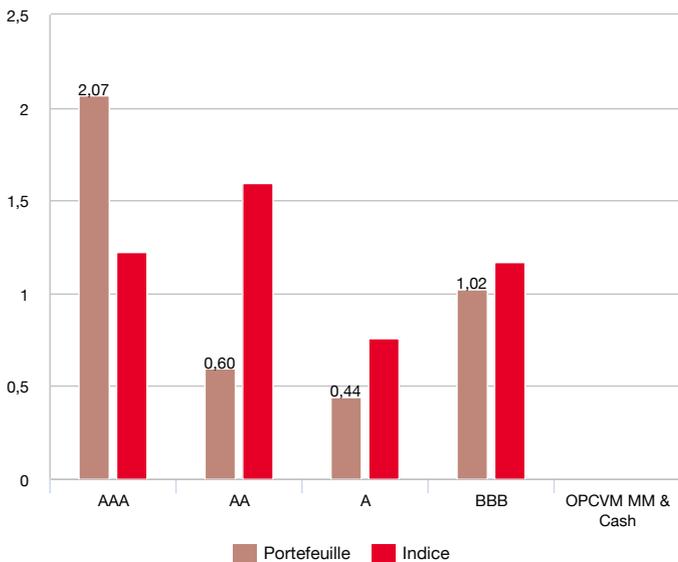
En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

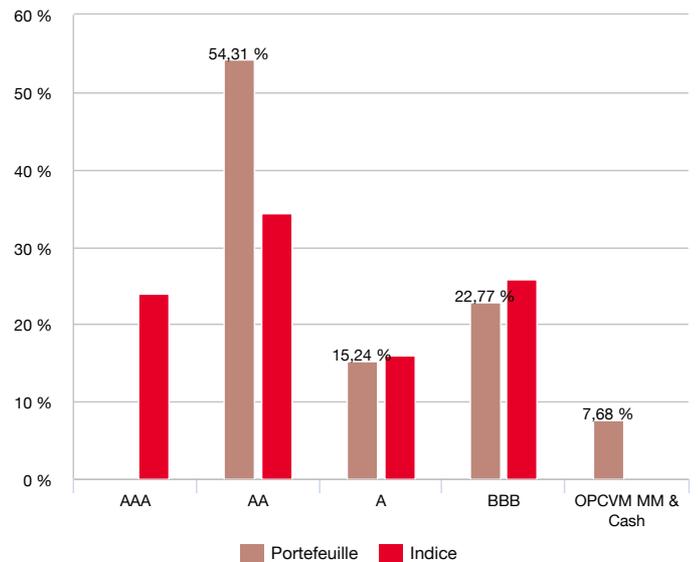
Répartition par notation (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

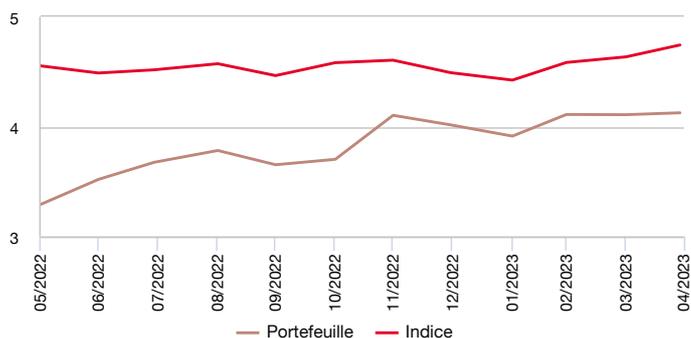
OBLIGATAIRE ■

Ecart (P - I)

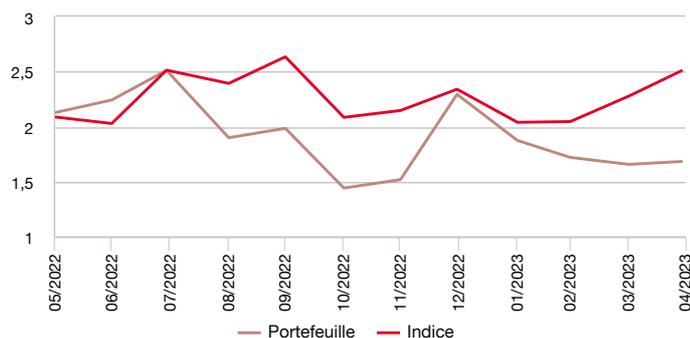
Principales surpondérations	-
Principales sous-pondérations	-
Etats Zone Euro	-7,68%

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



SPS (% , source : Amundi)



Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats					
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	22,77%	1,02	1,28%	1,39%
FRANCE	Etats Zone Euro	19,91%	0,58	0,17%	0,37%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	15,24%	0,44	0,23%	0,50%
BELGIUM	Etats Zone Euro	9,23%	0,01	0,00%	0,06%
Emetteurs hors Etats					
	-	-	-	-	-

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	04/04/2006
Date de création de la classe	04/04/2006
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0010278424 (D) FR0010279075
Code Bloomberg	(C) SOGOBLI FP (D) SOGOBLD FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	500 EUR / 50 EUR
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,25% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,07% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	> à 4 ans
Historique de l'indice de référence	14/09/2022 : 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y (17H15) + 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (17H15) 11/07/2005 : 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (16H00) + 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y (16H00) 01/01/1999 : 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5Y (OPEN) + 50.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (11H00) 02/01/1990 : 50.00% CNO ETAT 5-7 + 50.00% CNO ETAT 3-5

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.