SG MONETAIRE PLUS

Valeur liquidative : 23 174,93 EUR

Actif total : 11 302 625 764 EUR

Part Capitalisante 30/09/10

Performances*

*Nettes de frais de gestion en EUR (ex FRF), du 11/04/96 au 30/09/10

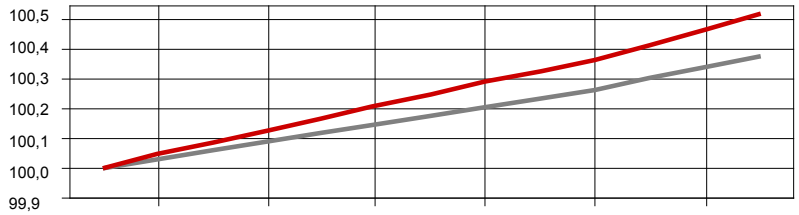
Les chiffres mentionnés dans ce document ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.

> Performances annualisées

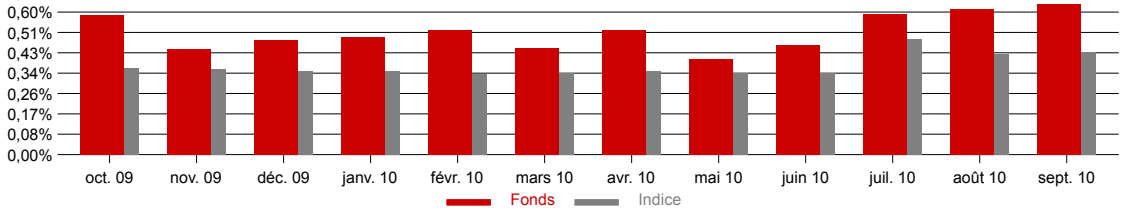
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	11/04/96
SG MONETAIRE PLUS	0,63%	0,61%	0,53%	0,52%	0,98%	2,93%
EONIA	0,43%	0,44%	0,39%	0,38%	0,91%	2,97%
Ecart	0,20%	0,16%	0,14%	0,14%	0,07%	-0,03%

	YTD	2009	2008	2007	2006	2005
SG MONETAIRE PLUS	0,52%	0,78%	3,99%	3,94%	2,85%	2,08%
EONIA	0,38%	0,73%	3,99%	3,99%	2,91%	2,14%
Ecart	0,14%	0,05%	-0,01%	-0,05%	-0,06%	-0,06%

> Performances cumulées sur 1 an glissant



> Performances mensuelles annualisées sur les 12 derniers mois



Indicateurs de risque

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	11/04/96
Volatilité du fonds	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,13%	0,16%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,14%	0,16%

Chiffres annualisés, en données hebdomadaires, Nettes de frais de gestion en EUR (ex FRF). Des écarts de volatilité entre le fonds et son indice de référence peuvent être la conséquence de jours de cotation différents entre ceux-ci. Ces écarts ne sont alors pas représentatifs du style de gestion.

Gérant du fonds

Tony Du-Prez



Politique de gestion

La Sicav a pour objectif de sur-performer son indicateur de référence, l'EONIA, diminuée des frais de gestion réels, par un placement principalement en titres privés des marchés monétaires et obligataires.

Caractéristiques

Structure juridique
SICAV

Devise
EUR

Date de démarrage
11/04/96

Durée de placement recommandée
Supérieur à 3 mois

Affectation du résultat
Capitalisation

Minimum de souscription initiale
150 000 EUR

Minimum de souscription ultérieure
15 000 EUR

Souscription / Rachat
12h heure de Paris

Frais de gestion
0.25% maximum

Société de gestion
S2G

Dépositaire
Société Générale SA

Code ISIN
FR0000003964

Commission de performance
Non

Conception et réalisation : Direction Mesure de Performance et Reporting Client

Source : S2G & Datastream

* L'utilisation de ce document à des fins promotionnelles doit obligatoirement être accompagnée du document promotionnel correspondant.

S2G
Siège social : 90, bd Pasteur
75015 Paris (France)
Adresse Postale : 170, pl Henri Regnault
92043 La Defense Cedex (France)
www. sogietegeneralegestion.fr
distribution@sggestion.fr
cpg@sggestion.fr
institutionnels@sggestion.fr

SOCIETE GENERALE Gestion

Ce document n'est pas destiné à des fins de prospection commerciale. Ce document n'a fait l'objet d'aucune approbation par une autorité compétente et ce pour aucun pays. Les informations contenues dans le présent document sont purement indicatives. Ce document peut faire l'objet de modifications de temps à autre sans préavis et doit être lu en liaison avec la version la plus récente du prospectus complet du produit et des prospectus simplifiés appropriés. Ces documents ainsi que les derniers rapports périodiques sont disponibles sur demande auprès du siège social de Société Générale Gestion. Ce document ainsi que son contenu, sont la propriété de S2G et des sociétés appartenant au groupe Amundi, leur reproduction ou leur distribution est strictement interdite sans l'autorisation écrite préalable de S2G.

La performance décrite dans ce document est exprimée en EUR (ex FRF). Cette performance peut être augmentée ou diminuée en fonction des fluctuations de taux de change entre cette devise et celle dans laquelle vous investissez.

SG MONETAIRE PLUS

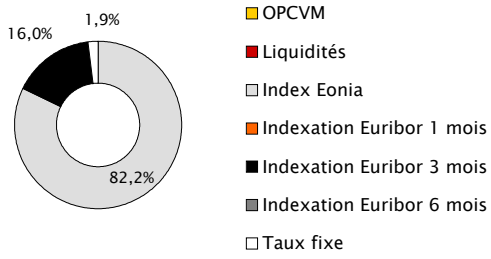
Part Capitalisante

30/09/10

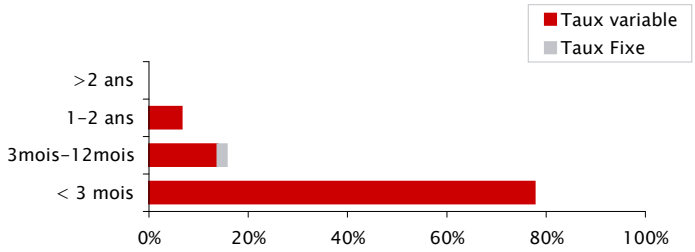
Exposition taux

Sensibilité globale du fonds : 0,04

> Répartition du portefeuille

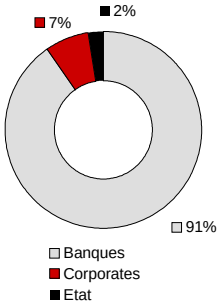


> Répartition par maturité



Exposition crédit

> Répartition sectorielle



> Répartition par rating*

long terme ou à défaut, court terme

	% actif
AAA	3%
AA	25%
A	43%
BBB	3%
A-1+	5%
A-1	20%
A-2	2%
NR**	0%

** S&P ou à défaut son équivalent Moody's*

***Détail voir tableau ci-contre*

> Détail des émetteurs non notés

Emetteur	Secteur	Echéance	% actif
PAS DE TITRES NON NOTES CE MOIS-CI			

Commentaire de gestion au 30/09/10

Les statistiques aux Etats-Unis ont été plutôt mitigées. L'indicateur économique américain ISM Manufacturier est ressorti meilleur qu'attendu, la production industrielle est toujours en hausse, mais l'ISM Non-Manufacturier déçoit, et la confiance des consommateurs est en berne. Les créations d'emplois non agricoles du BLS (bureau des statistiques relatives au marché du travail) affichent moins de destructions que prévues (-54k vs -105k) mais le taux de chômage reste élevé à 9.6%. La Fed, prudente, conserve une politique monétaire accommodante et compte bien maintenir ses taux bas aussi longtemps que nécessaire, d'autant que la croissance observée est modeste. Elle parle même de " nouvelles mesures de soutien " avec un éventuel programme de rachats de titres du Trésor (QE2). L'inquiétude de la Fed quant à la situation économique (risque de rechute et probable scénario de déflation) et la perspective de la mise en place de ce programme de rachat ont été à l'origine d'un net recul du dollar face à l'Euro. En Europe, la BCE a légèrement relevé ses prévisions de croissance pour cette année et l'année prochaine, supportée par un rebond plus marqué qu'attendu de l'activité au 2ème trimestre. Si l'on a vu la publication de bons chiffres, les indicateurs avancés ne s'avèrent pas si optimistes. La BCE conserve une politique accommodante jusqu'à la fin de l'année, avec un maintien des taux bas et une allocation illimitée à taux fixe pour les opérations de refinancement. Côté PIGS, la Grèce pourrait bien atteindre les objectifs fixés par l'Europe et le FMI cette année, Moody's a dégradé la note de l'Espagne à Aa1, et Irlande se trouve de plus en plus en difficulté. Jusqu'au 28 septembre, les spreads sur le court terme se sont très légèrement resserrés sur les différentes maturités. L'Eonia a évolué entre 0.36% et 0.46% et les niveaux des swaps eonia ont augmenté tout au long du mois, annonçant une anticipation de hausse des taux courts. Quant à l'Euribor 3 mois, il est resté autour du niveau de 0.88%. Le 29 septembre, sur les 226 milliards d'opération longues de la BCE arrivant à maturité, seulement 104 milliards ont été renouvelés à 3 mois et 29.4 milliards ont été demandés pour l'opération de réglage fin. Le surplus de liquidité se situe autours de 20 milliards, indiquant que le marché semble vouloir redevenir " autonome ". La conséquence directe de cet évènement inattendu a été une hausse des taux courts, l'Eonia bondissant de 0.408% à 0.878%, et les OIS suivant le même mouvement. Les fixings d'Eonia devraient revenir proches du taux de refinancement dans mois à venir. Sur le trimestre, nous observons un resserrement moyen des spreads d'une demi-douzaine de points de base sur la courbe des valeurs bancaires, et de 2 à 3 bps pour les corporates. En terme de gestion, nous continuons de privilégier les investissements à taux variable, notamment pour les maturités supérieures à trois mois. Le secteur financier est toujours majoritairement représenté dans le portefeuille de par la nature même du marché monétaire, essentiellement composé d'émetteurs bancaires. Nous essayons toutefois sur opportunité d'investir dans des émissions d'émetteurs dits "corporate ", dans un souci de diversification. La liquidité est assurée aux porteurs par la gestion régulière des investissements. Le portefeuille n'a pas d'exposition aux dettes d'Etat grecque, irlandaise, espagnole, ni portugaise.