

SG MONETAIRE DOLLAR - E

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

MONÉTAIRE STANDARD ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 23 730,6671 (USD)

Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024

Actif géré : 49,75 (millions USD)

Code ISIN : FR0010320440

Indice de référence : Fed Funds Capitalisé

Eligibilité : Compte-titres, Assurance-vie

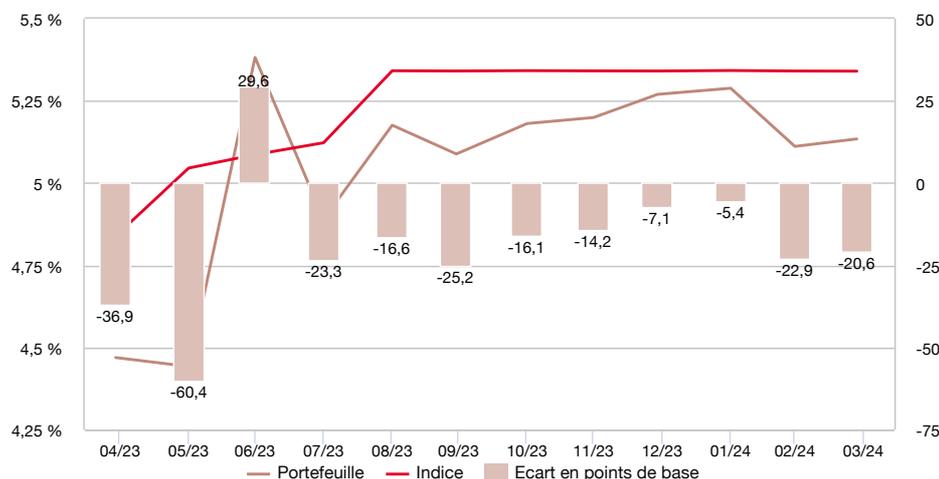
Type de VL Monétaire : VL variable

Objectif d'investissement

FCP investi principalement en titres des marchés monétaires et obligataires, libellés en dollar US. Son objectif est de préserver le capital investi et d'offrir une évolution régulière de la performance en accord avec celle de l'indice Fed Funds capitalisé, sur la durée de placement recommandée, après prise en compte des frais courants.

Fonds non garanti en capital

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	20/06/1990
Portefeuille	5,21%	5,13%	5,21%	5,24%	2,53%	1,95%	1,45%	2,58%
Indice	5,36%	5,34%	5,36%	5,44%	2,76%	2,05%	1,43%	2,92%
Ecart	-0,16%	-0,21%	-0,16%	-0,20%	-0,23%	-0,10%	0,02%	-0,34%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	4,95%	1,40%	-0,01%	0,49%	2,31%	1,98%	1,34%	0,67%	0,17%	0,07%
Indice	5,22%	1,71%	0,08%	0,38%	2,21%	1,87%	1,02%	0,40%	0,14%	0,09%
Ecart	-0,27%	-0,31%	-0,09%	0,11%	0,09%	0,10%	0,32%	0,27%	0,04%	-0,02%

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 > 1 jour. 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.

WAM et WAL (en jours, source : Amundi)

	WAL	WAM
29/03/2024	31	26
29/02/2024	46	41
31/01/2024	13	10
29/12/2023	12	9
30/11/2023	12	8
31/10/2023	11	8
29/09/2023	11	8
31/08/2023	9	6
31/07/2023	9	6
30/06/2023	9	6
31/05/2023	6	3
28/04/2023	20	19

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

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,12%	0,33%	0,29%	0,23%
Volatilité de l'indice	0,05%	0,33%	0,29%	0,24%
Tracking Error ex-post	0,07%	0,05%	0,05%	0,04%

* 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.



Elise Houe

Responsable gestion monétaire

Commentaire de gestion

Chiffres économiques :

L'économie US reste globalement solide, comme l'attestent les données économiques publiées au cours du mois. Concernant le marché du travail, les créations d'emplois ont été publiées au-dessus des attentes (275k contre 200k attendues), même si le chiffre publié le mois dernier a été fortement révisé à la baisse (229k contre 353k). Le taux de chômage remonte de 2 points à 3.9%. Les salaires ont connu une légère décreue mais restent toujours au-dessus des 4% en rythme annuel. L'activité a légèrement ralenti: l'ISM des Services a reculé à 52.6 contre 53.4 le mois dernier, tout comme l'ISM Manufacturing, publié à 47.8 (49.1, le mois précédent). Les ventes au détail ont rebondi au cours du mois, passant de -0.8% à +0.8%, mais les indices de confiance des consommateurs reculent tel le Conference Board Consumer Confidence qui passe de 106.7 à 104.7 d'un mois sur l'autre. Bien entendu, les marchés ont été surtout attentifs aux chiffres d'inflation. L'inflation « core » est sortie à 0.4% en rythme mensuel (3.8% en annualisé) et au-dessus des attentes (0.3%). Malgré la hausse du prix de l'énergie, l'inflation « headline » est sortie conforme aux attentes mais sensiblement au-dessus du chiffre du mois précédent (0.3%). Même tendance pour les indices des prix à la production avec une nette progression de l'indice PPI à +0.6% en rythme mensuel (+0.3% le mois dernier).

Politique Monétaire :

Face au rebond de l'inflation et à un marché du travail toujours dynamique, les conclusions du Comité de Politique Monétaire qui s'est tenu le 20 mars dernier, étaient tout particulièrement attendues par les investisseurs. Comme anticipé la Fed a laissé ses taux directeurs entre 5% et 5.50%, inchangés depuis Juillet dernier. La Banque Centrale Américaine a maintenu un discours assez proche de sa réunion de Février et prévoit toujours de baisser 3 fois le taux Fed funds cette année pour le ramener à 4.625% fin 2024, là où les marchés craignaient le passage à seulement 2 baisses. La vigueur récente de l'économie US a néanmoins poussé les membres de la Fed à revoir leurs anticipations sur la croissance qui passerait à 2.1% en 2024 contre une prévision à 1.4% en Décembre. L'indice des prix PCE est maintenant attendu à 2.6% en 2024, 2 bps de plus qu'en Décembre dernier.

Environnement de marché :

Les attentes des marchés sur l'ampleur des baisses de taux se sont stabilisées, évoluant autour de 3 baisses de 25 bps en 2024, bien loin des 6 baisses de taux attendues par les marchés, début Février. Les rendements obligataires qui avaient fortement progressé après la publication des chiffres d'inflation du 12 mars, se sont finalement détendus après le FOMC, après un meeting perçu comme « dovish ». Les rendements sur le marché monétaire ont été plutôt stables: les taux à l'émission des émetteurs bancaires de premier rang se situant en fin de mois à 5.38%, 5.38% et 5.32% respectivement pour les maturités 3, 6 et 12 mois, en baisse de 3, 1 et 5 bps par rapport aux niveaux de fin Février. Les spreads à l'émission sont eux aussi stables, se situant fin Février sur des niveaux contre swap d'OIS +6 bps, +17 bps et +26 bps pour les maturités 3, 6 et 12 mois. Le marché crédit continue d'être rassuré par les discours accommodants des Banques Centrales et l'espoir d'un atterrissage en douceur des économies. Le spread de l'indice 1-3 ans IG Corporate s'est encore resserré passant de 78 bps contre swap fin Février à 70 bps, fin Mars.

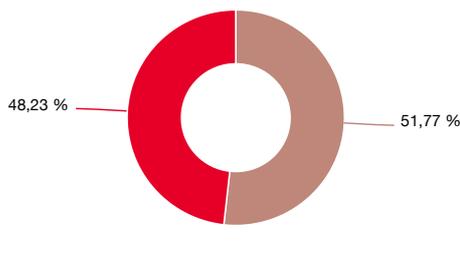
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie *
UNITED STATES OF AMERICA	13,90%	02/05/2024	États-Unis	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	12,85%	28/05/2024	États-Unis	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	10,92%	09/05/2024	États-Unis	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	10,46%	23/05/2024	États-Unis	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	10,02%	30/03/2024	États-Unis	Repo	NATIXIS
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	7,01%	30/03/2024	Japon	Repo	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INV. BANK
UNITED STATES OF AMERICA	4,01%	30/03/2024	États-Unis	Repo	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA - ES
UNITED STATES OF AMERICA	4,01%	30/03/2024	États-Unis	Repo	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA - ES
UNITED STATES OF AMERICA	0,10%	21/05/2024	États-Unis	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	0,00%	16/05/2024	États-Unis	Monétaire	-

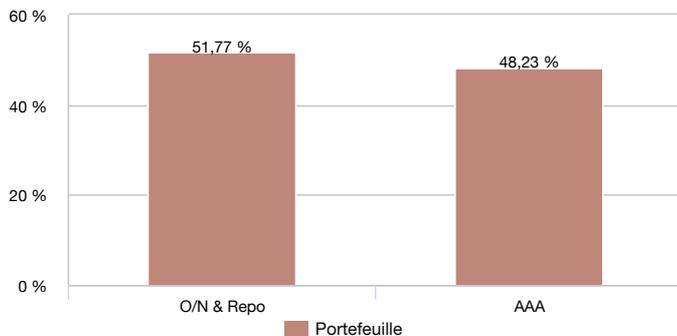
* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération
* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme (Source : Amundi) *



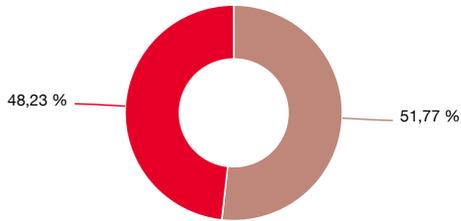
* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



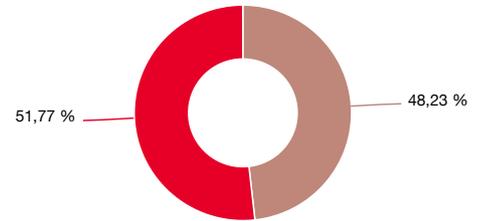
* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition du portefeuille - Secteurs (Source : Amundi)



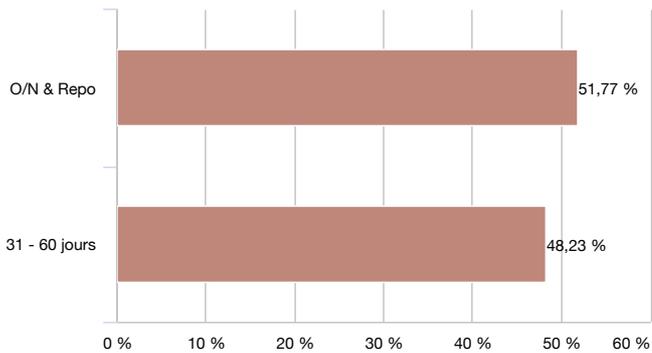
■ O/N & Repo
■ Etats & Agences

Répartition du portefeuille - Types d'instruments (Source : Amundi)



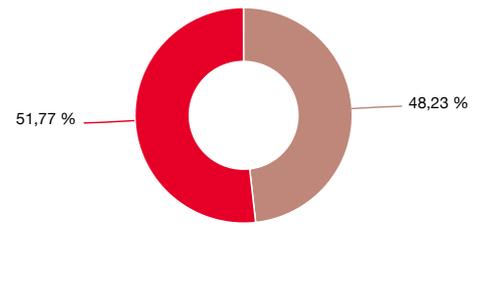
■ Bons du Trésor
■ O/N & Repo

Répartition par maturités (Source : Amundi) *



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

Répartition par type de taux (Source : Amundi)



■ F
■ Overnight

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité *	0,08
Note moyenne	AA
Nombre de lignes	12
Nombre d'émetteurs	4

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

MONÉTAIRE STANDARD ■

Ratio de Liquidités * (Source : Amundi)

Actifs à échéance journalière	42.80 %
Actifs à échéance hebdomadaire	50.32 %

***RÈGLEMENT (UE) 2017/1131 sur les Fonds Monétaires**

Pour les fonds monétaires standard, au moins 7,5 % de ses actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 15 % de ses actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables.

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AAA	O/N & Repo	Total
0-4 mois	48,23%	51,77%	100%
Total	48,23%	51,77%	100%

Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	0-1 mois	1-3 mois	Total
Reste du monde	-	48,23%	48,23%
États-Unis	-	48,23%	48,23%
Etats & Agences	-	48,23%	48,23%
O/N & repo	51,77%	-	51,77%

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	21/06/2006
Devise de référence de la classe	USD
Classification AMF	Monétaire standard
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010320440
Code Bloomberg	SGLQDAC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	15 000 USD / 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)	1,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,60% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,18% (prélevés) - 30/09/2021
Coûts de transaction	0,13%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	> 1 jour
Historique de l'indice de référence	19/07/2013: 100.00% FEDFUND CAPITALISE 01/09/2010: 100.00% LIBOR 1 MONTH USD CAPITALISED 20/06/1990: 100.00% LIBOR 1 M USD
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J
Particularité	Non

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.

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.