

SG MONETAIRE DOLLAR - E (C)

Code ISIN : FR0010320440
Classification AMF : Monétaire
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire

Orientation de gestion

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.

Commentaire de gestion à fin 10/2019

Le mois d'octobre a été marqué par des évolutions très encourageantes concernant les deux principaux sujets politiques que sont le BREXIT et les avancées sur l'accord entre la Chine et les Etats-Unis.

En zone Euro, les indicateurs économiques sont toujours très mitigés avec une progression de la croissance de 0.2% à fin septembre, et porter par une bonne résistance des services. Les enquêtes concernant l'industrie continuent de montrer une contraction de l'économie, cependant le taux de chômage est resté au plus bas à 7.5% depuis la création de l'euro.

Côté BCE, Mario Draghi a donné sa dernière conférence de presse en tant que Président de l'Institution, avant que Christine Lagarde ne lui succède fin octobre.

Concernant le Brexit, d'importantes avancées ont été réalisées puisqu'un accord a été trouvé le 17 octobre entre les 27 états membres et le Royaume-Uni, mais n'a pas été ratifié par le Parlement britannique. Dans ce contexte, le premier ministre Boris Johnson a requis et obtenu un report du délai du Brexit (31/01/20) auprès de l'Union Européenne, et ce avec des élections anticipées au Royaume-Uni le 12 décembre.

Pour la troisième fois depuis juillet, la Fed a initié une nouvelle baisse de 25bp de son taux directeur. Cette annonce très attendue et anticipée par le marché, était accompagnée d'un discours plus ferme et moins accommodant. La Banque Centrale a signalé le fait qu'elle avait terminé pour le moment l'assouplissement de la politique monétaire, et qu'elle interviendrait de nouveau si les indicateurs économiques montraient une forte détérioration. En dehors des réunions du FOMC, la FED a annoncé la réinjection de \$75 milliards/jour sur le marché du repo afin d'en améliorer la liquidité.

Sur le marché monétaire, le swap 1y Eonia, reflétant les anticipations du fixing Eonia sur une année, s'établit à -0.4930 % à fin Octobre contre -0.5409 % à fin Septembre.

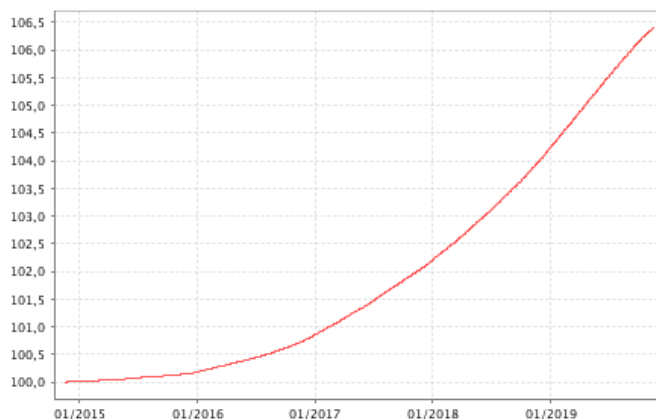
La parité EUR/USD s'établit à 1.1152 à fin Octobre contre 1.0899 à fin Septembre.

Notre stratégie est toujours opportuniste sur l'optimisation de la liquidité à court terme en favorisant les investissements de maturité inférieure à 6 mois sur des instruments monétaires.

Le fonds conserve une liquidité instantanée de 27.59 %. La sensibilité au taux (WAM) est à 22 jours et la durée de vie moyenne du portefeuille (WAL) à 47 jours.

Evolution de la performance (base 100) au 18/11/2019

du 19/11/2014 au 15/11/2019



Performances nettes de frais en % au 18/11/2019

Depuis le début de l'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
+5,95	+8,01	+2,58	+3,62	+5,83

performances annualisées

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateur synthétique de risque :

Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : supérieure à 1 jour
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : USD
Indice de référence : 100% FEDFUND CAPITALISE

Chiffres clés au 18/11/2019 :

Valeur liquidative : 21 865,39 USD
Périodicité : Quotidienne
(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)
Montant total de l'actif de l'OPCVM : 135,47 MUSD

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : Néant
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 0.18 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : N/C
Minimum première souscription : 15 000,00 USD
Centralisation des ordres : 12:00
Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J

Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence