

SG MONE TRESO - E (C)

Code ISIN : FR0011370634
Classification AMF : Monétaire
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

FCP investi principalement en instruments du marché monétaire principalement de la zone euro libellés en euros. Son objectif est d'offrir une préservation du capital investi et une évolution régulière de la performance égale à l'Eonia sur la durée de placement recommandée après prise en compte des frais courants. Possibilité de baisse structurelle de la valeur liquidative.

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.

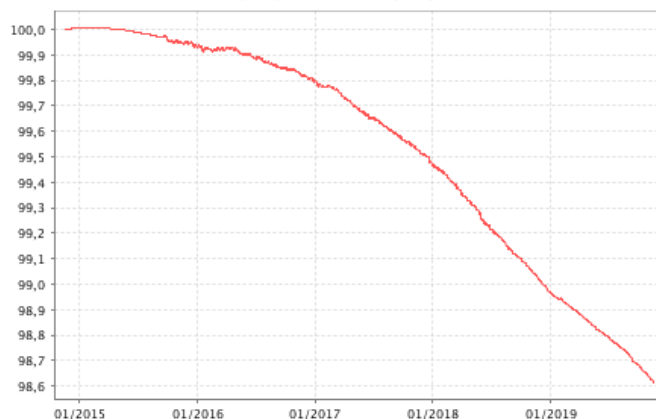
La parité EUR/USD s'établit à 1.1152 à fin Octobre contre 1.0899 à fin Septembre.

Dans ce contexte, les marges à court terme sur les banques de premier rang sont restées stables à des niveaux d'émissions entre Eonia flat à 3 mois et Eonia + 17 bps à 1 an. Nous avons continué à optimiser nos investissements sur la partie très courte (0-6 mois) de la courbe et à rester sélectif pour les investissements compris entre 12 et 24 mois

La durée de vie moyenne du portefeuille ressort en hausse à 172 jours. L'exposition au taux reste modérée à 42 jours (WAM). La liquidité instantanée du portefeuille en fin de mois ressort à 21.94 %.

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	
	-0,40	-0,50	-0,51	-0,43	-0,42

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 3 mois
Affectation des revenus : Capitalisés
Devise de référence : EUR
Indice de référence : 100% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

Chiffres clés au 18/11/2019 :

Valeur liquidative : 9 885,25 EUR
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 : 1 544,94 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : Néant
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 0.26 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : 30.0% Performance au-delà de celle de l'indice de référence
Minimum première souscription : 150 000,00 EUR
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