

DESCRIPTION DU FONDS SOGELIFE INTERNAL FUND DEFENSIF EUR

SOGELIFE INTERNAL FUND DEFENSIF EUR est un fonds interne collectif d'assurance. Il a été conçu spécifiquement pour les clients de Sogelife et est disponible, sous conditions, uniquement au travers d'un contrat d'assurance vie (ou de capitalisation) souscrit auprès de Sogelife. La gestion de SOGELIFE INTERNAL FUND DEFENSIF EUR se caractérise par une recherche de valorisation de votre capital, tout en observant une grande prudence. Le portefeuille du fonds est principalement investi en fonds monétaires et obligataires, avec une diversification limitée sur les fonds actions pour stimuler la performance. Le fonds est conçu pour des investisseurs qui possèdent un horizon d'investissement d'au moins 3 ans et apprécient une faible volatilité.

INDICATEUR DE RISQUE 
STRUCTURE

	Min.	Max.
Taux	70%	95%
Actions	5%	30%

DÉTAILS DU FONDS SOGELIFE INTERNAL FUND DEFENSIF EUR

Forme juridique	Fonds Interne Collectif d'assurance
Devise	Euro
Date de lancement	10/12/2007
Droit d'entrée	0%
Droit de sortie	0%
Frais de gestion	0,30%
Valorisation	quotidienne
Revenus	capitalisés
Dépositaire	Société Générale Luxembourg
Gestionnaire	Société Générale Private Wealth Management
Administration centrale	Société Générale Securities Services Luxembourg
Autorité de tutelle	Commissariat Aux Assurances (CAA)

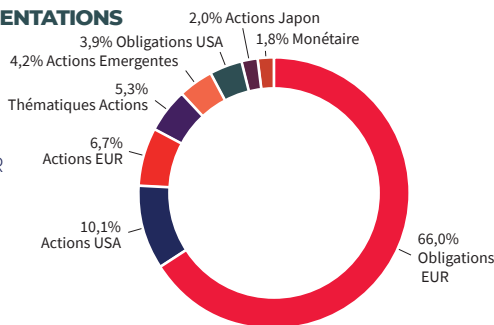
PERFORMANCES CUMULÉES

 Valeur liquidative au 31/12/2022 : **141,37 EUR**

	Fonds	Benchmark	Volatilité
1 mois	2,94%	2,63%	2,97%
4 mois	4,11%	4,20%	4,73%
1 an	8,32%	9,63%	4,20%
2 ans	-5,20%	-3,85%	5,06%
3 ans	-1,09%	0,66%	4,60%
Depuis le lancement	41,45%	63,14%	4,46%
Depuis le 01/01/2023	8,32%	9,63%	-

PRINCIPALES ORIENTATIONS
ALLOCATION

 Actions **28,4%**
 Taux **71,6%**
RÉPARTITION PAR DEVISES

 EUR **88,6%**
 USD **9,3%**
 JPY **2,1%**

PRINCIPALES POSITIONS

Moorea Euro Fixed Income	29,9%
Moorea Structured Income	17,5%
Moorea Euro High Yield	11,4%
Moorea Sustainable European Equity Quality Income	5,4%
Moorea Fund Short Term Bonds	5,0%
Moorea US Equity	5,0%
AXA US Short Duration High Yield	3,9%
Moorea Sustainable Climate Action	3,3%
Moorea Emerging Equities	3,1%
HSBC SRI Corporate Bond	2,1%
Total	86,6%

COMMENTAIRE DU GÉRANT

Dans la première partie du quadrimestre, le discours restrictif des banquiers centraux et les tensions géopolitiques ont eu raison de l'optimisme estival. La guerre au Moyen-Orient en arrière-plan, les craintes autour de la vitesse de décélération de l'inflation ainsi que la détérioration des indicateurs macroéconomiques ont contribué à un regain de volatilité sur les marchés risqués. Alors que la sphère financière tentait tant bien que mal de composer avec le nouveau commentaire du « higher for longer », ces craintes ont ensuite fait place à l'optimisme général après le changement de ton des banquiers centraux, qui ont adopté un discours beaucoup plus accommodant dès la fin du mois d'octobre. Pour preuve, après avoir approché un taux de 5%, le rendement du 10 ans américain a perdu près de 120 points de base pour atteindre 3,80% à la fin du mois de décembre.

La désinflation s'est poursuivie tout au long de l'année, l'inflation tuteurant les 3% en fin de quadrimestre aux Etats-Unis, la vigueur du marché de l'emploi ne s'essouffant pas et les indicateurs d'activité ne s'effondrent pas à l'image du PMI composite toujours en territoire d'expansion à 50,90. Après avoir entamé son cycle de resserrement monétaire début 2022 et enchaînée 11 hausses de taux, la Réserve Fédérale américaine n'a plus augmenté ses taux depuis fin juillet 2023 et le niveau de 5,50%. En Europe, malgré des perspectives macroéconomiques moins réjouissantes qu'outre-Atlantique, l'inflation a connu un fort ralentissement au cours de la période atteignant 2,9% en fin d'année, proche du niveau cible de la BCE. L'activité marque le pas, les indicateurs avancés persistent en territoire de contraction avec un niveau de 47,60 (PMI Composite).

Cette fin d'année 2023 aura offert plus d'une belle surprise sous le sapin des investisseurs, après la correction connue en fin de quadrimestre précédent, les marchés actions affichent un rebond record depuis la fin du mois d'octobre. A titre d'exemple Wall Street a enchaîné une série de huit semaines de hausses consécutives propulsant le S&P 500 à 24,2% de performance annuelle. Non sans reste l'Euro Stoxx 50 clôture l'année en progression de 19,2%.

Pour l'année prochaine, un scénario de croissance économique modéré et d'inflation qui se replie progressivement : nous prévoyons en effet pour 2024 la poursuite du ralentissement de l'activité économique avec la normalisation des politiques budgétaires et l'impact retardé des ressernements des politiques monétaires. L'ajustement pourrait rester cependant modéré par la résistance des marchés du travail ainsi que le tassement de l'inflation qui redonnerait du pouvoir d'achat aux ménages. Les Etats-Unis devraient continuer d'afficher une meilleure résilience de leur économie relativement à la zone Euro et au Royaume-Uni. Dans ce contexte, les banques centrales détendraient progressivement leur politique monétaire, à compter du début d'été, une fois complètement rassurées sur la détente des pressions inflationnistes sous-jacentes.

L'allocation actions a été légèrement augmentée au cours du quadrimestre pour atteindre 28,4% en fin de période. L'achat du Tracker iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced vient renforcer l'allocation sur les valeurs américaines, à l'instar du fonds Comgest Renaissance Europe pour la partie européenne. Ces achats sont principalement financés par une réduction de la poche émergente du portefeuille et la vente du 10 ans américain après le fort rallye des taux.

Les données relatives à la comptabilité séparée du Fonds Interne Collectif d'Assurance ainsi que les valeurs liquidatives quotidiennes de SOGELIFE INTERNAL FUND DEFENSIF EUR peuvent être consultées, sans frais, auprès de SOGELIFE. Document informatif et non publicitaire.