

DESCRIPTION DU FONDS SOGELIFE INTERNAL FUND EQUILIBRE EUR

SOGELIFE INTERNAL FUND EQUILIBRE 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 EQUILIBRE EUR se caractérise par une recherche de plus-values à moyen terme. Dans un souci de diversification équilibrée, le portefeuille est investi en fonds actions et en fonds obligataires et monétaires. En fonction de leurs anticipations, les gérants pourront privilégier l'une ou l'autre de ces classes d'actifs. Le fonds est conçu pour des investisseurs qui possèdent un horizon d'investissement d'au moins 5 ans et apprécient une volatilité moyenne.

INDICATEUR DE RISQUE 
STRUCTURE

	Min.	Max.
Taux	30%	80%
Actions	20%	70%

DÉTAILS DU FONDS SOGELIFE INTERNAL FUND EQUILIBRE 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	0,45%
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)

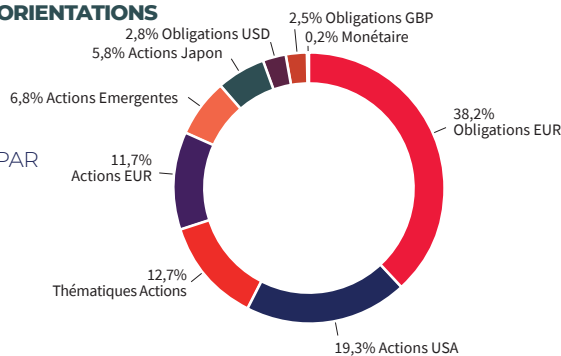
PERFORMANCES CUMULÉES

 Valeur liquidative au 31/12/2022 : **135,59 EUR**

	Fonds	Benchmark	Volatilité
1 mois	3,31%	2,91%	3,62%
4 mois	3,10%	4,28%	6,76%
1 an	7,46%	12,09%	6,77%
2 ans	-9,21%	-3,12%	7,85%
3 ans	-2,94%	5,68%	7,40%
Depuis le lancement	35,65%	70,48%	8,29%
Depuis le 01/01/2023	7,46%	12,09%	-

PRINCIPALES ORIENTATIONS
ALLOCATION

 Actions **56,3%**
 Taux **43,7%**
RÉPARTITION PAR DEVICES

 EUR **80,2%**
 USD **16,2%**
 JPY **3,6%**

PRINCIPALES POSITIONS

Moorea Euro Fixed Income	13,7%
Moorea Structured Income	13,2%
Moorea US Equity	12,0%
Moorea Sustainable European Equity Quality Income	8,4%
Moorea Euro High Yield	7,2%
Moorea Sustainable Climate Action	7,0%
Moorea Emerging Equities	5,1%
Moorea Global Trends	4,2%
Moorea Fund Short Term Bonds	4,1%
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	3,6%
Total	78,5%

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 tutoyant les 3% en fin de quadrimestre aux Etats-Unis, la vigueur du marché de l'emploi ne s'essouffle 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 enchaîné 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 de nouveau été renforcée au cours du quadrimestre pour atteindre 56,3%. Cette augmentation s'est réalisée à travers l'achat du tracker iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced pour renforcer le secteur attractif des petites valeurs américaines en complément du fonds Moorea Global Trends. Pour financer ces achats, le 10 ans américain est vendu après le fort rallye des taux observé en fin d'année 2023.

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