

SG ACTIONS EURO PME

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **179,96 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **30/08/2019**

Code ISIN : **FR0011674738**

Actif géré : **55,21 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

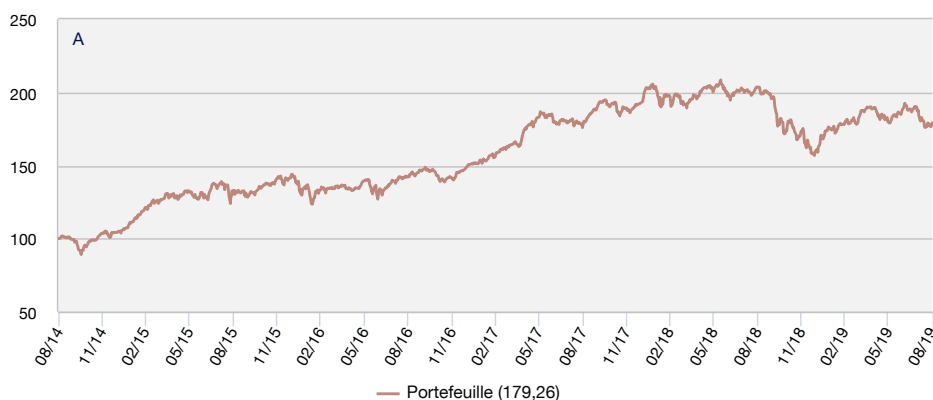
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions de petites et moyennes sociétés et d'entreprises de taille intermédiaire de la zone euro, offrant un fort potentiel de croissance.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : A compter du 26/08/2014, le fonds est mis en nourricier

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	31/07/2019	31/05/2019	31/08/2018	31/08/2016	29/08/2014	10/01/2014
Portefeuille	11,58%	-4,29%	-0,07%	-11,97%	25,97%	79,26%	79,96%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-16,66%	29,48%	3,38%	37,79%	-

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création du compartiment/OPC : **10/01/2014**

Date de création de la classe : **10/01/2014**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **OUI**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **5,00%**

Frais courants : **1,69% (prélevés 30/04/2018)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**

Commission de surperformance : **Non**

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,78%	13,61%	14,06%

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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

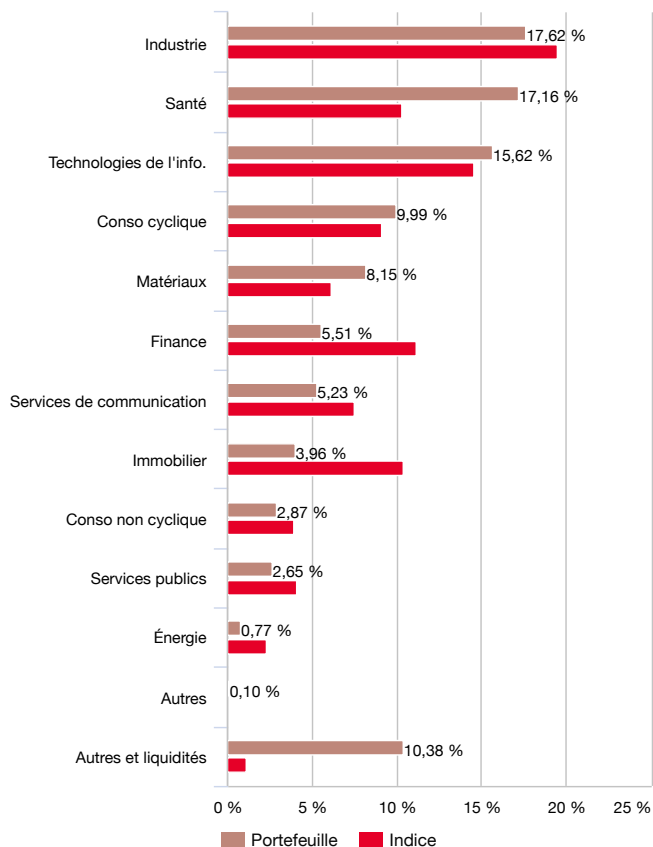
Le mois d'août a été marqué par des événements géopolitiques et a vu les marchés européens se replier. En effet, les négociations entre la Chine et les Etats-Unis se sont tendues, la situation politique italienne s'est dégradée avec la dissolution du gouvernement et l'annonce de la suspension du Parlement britannique est venu ajouter de l'inquiétude chez les investisseurs avec un Brexit au résultat plus que jamais incertain. Malgré ces incertitudes, la baisse des indices semble avoir été contenue par les positions toujours accommodantes des banques centrales. Dans ce contexte, les secteurs cycliques ont sous-performé à l'image de l'énergie, des financières et de la technologie au profit des secteurs plus défensifs tels que les services aux collectivités ou encore la santé.

Le fonds a souffert au mois d'août perdant environ 4.3% notamment pénalisé par des cas spécifiques. Au sein de la santé, nos positions sur les sociétés pharmaceutiques, Evotec et Ipsen ont fortement pesé sur la performance du fonds. Le groupe allemand Evotec a souffert de prises de profit notamment motivées par les préoccupations (pourant connu) de la fin de la collaboration avec Sanofi. La société CompuGroup a également contre-performé après des résultats S1 décevant lié à une charge non récurrente et à un nombre d'installation de sa plateforme plus faible que prévu. Enfin, notre position sur la société pharmaceutique Ipsen a continué à être pénalisée par l'impact à venir de l'entrée de génériques sur leur produit phare Somatuline. A l'inverse, nos positions sur Nabaltec, CTS Eventim ou encore Cancom ont contribué positivement au portefeuille après avoir publié des résultats solides.

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à certaines valeurs cycliques et à IMCD. Nous avons renforcé notre position sur le papetier Altri et le fabricant de plateforme de diagnostique Diasorin.

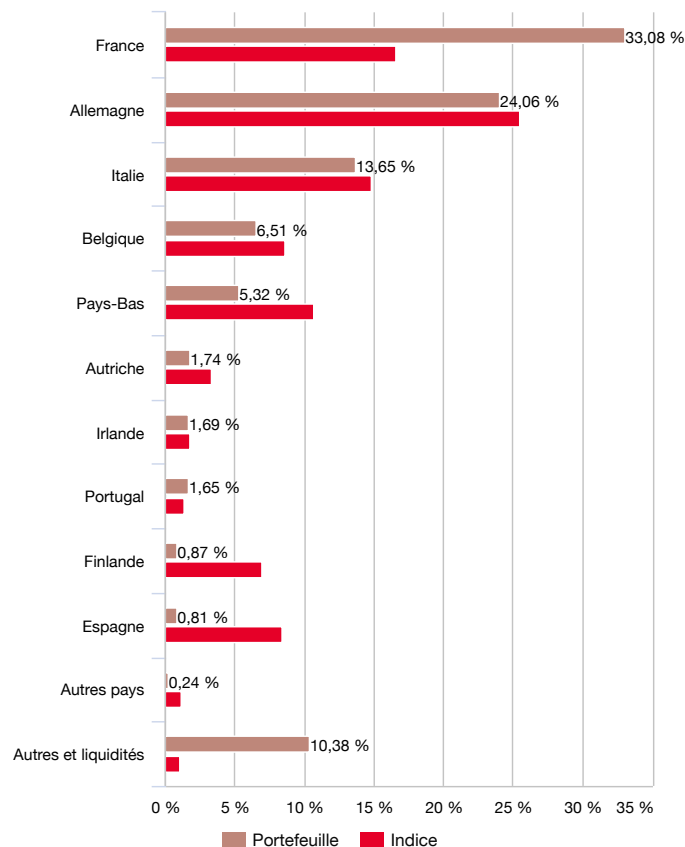
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

Émetteur	Portefeuille (%)
ALBIOMA	2,65%
EVOTEC SE	2,29%
GALAPAGOS	2,20%
TRIGANO SA	2,18%
INTER PARFUMS SA	2,16%
BARCO NV	2,14%
ROBERTET SA	2,05%
STROEER SE	1,94%
LEG IMMOBILIEN AG	1,93%
ESKER SA	1,92%
Total	21,46%

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille	92
----------------------------------	----

ACTION ■

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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.