

SG ACTIONS US TECHNO

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

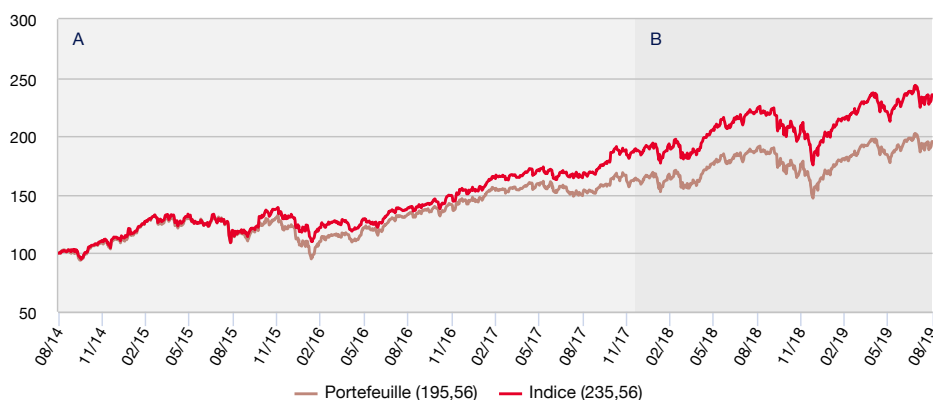
Valeur Liquidative (VL) : **1 151,31 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/08/2019**
Code ISIN : **FR0000431538**
Actif géré : **222,55 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% NASDAQ COMPOSITE**

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en valeurs technologiques américaines : informatique, médias, multimédia, électronique ...

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCP est géré avec un nouvel indicateur de référence
B : nouveau Benchmark : Nasdaq Composite

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	16/02/1999
Portefeuille	24,13%	-1,40%	7,94%	2,50%	46,65%	95,56%	149,98%
Indice	25,49%	-1,38%	8,40%	4,89%	69,66%	135,56%	489,11%
Ecart	-1,37%	-0,01%	-0,46%	-2,39%	-23,00%	-40,00%	-339,12%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,89%	11,93%	15,31%	10,48%	31,91%	12,28%	9,29%	-1,80%	29,61%	62,55%
Indice	2,06%	22,06%	14,79%	16,70%	32,17%	23,16%	11,56%	0,77%	18,17%	47,61%
Ecart	-2,95%	-10,13%	0,52%	-6,22%	-0,26%	-10,88%	-2,27%	-2,57%	11,44%	14,94%

* 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 : **27/01/1999**

Date de création de la classe : **27/01/1999**

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

Eligible PEA : **Non**

Eligible PERP : **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) : **2,00%**

Frais courants : **2,14% (prélevés 31/12/2018)**

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

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

Commission de surperformance : **Non**

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	21,13%	17,14%	19,64%
Volatilité de l'indice	21,09%	16,57%	18,81%

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.

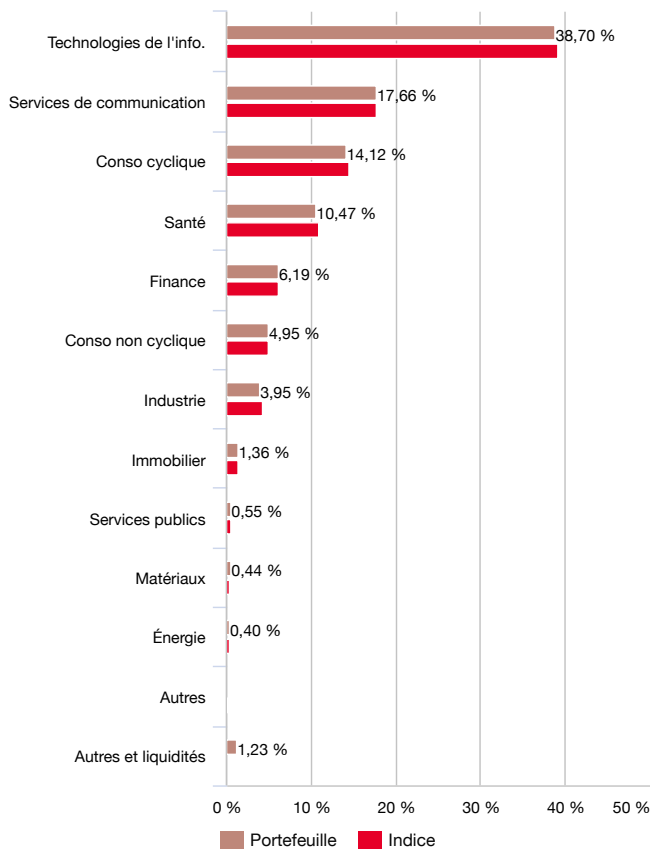
ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont baissé sur le mois sur fond d'escalade de la guerre commerciale provoqué en début de mois par l'annonce de la taxation, par les Etats-Unis, de 300 milliards de dollars de biens chinois, au 1er septembre prochain (finalement reportée en partie à décembre). De son côté, la Chine a répondu en suspendant les achats de produits agricoles US et en laissant le yuan se déprécier. Cette épisode de début de mois a entraîné un décrochage des indices actions de plus de 5%. En Europe, les incertitudes relatives au brexit avec B. Johnson à la manœuvre et la débâcle politique en Italie ont également animé le marché. Finalement, la légère détente dans les discussions sino américaines en fin de mois couplée à des politiques monétaires de nouveaux accommodantes pour palier à une dégradation des perspectives économiques (notamment en zone euro) a permis de limiter la baisse sur les actions européennes et américaines (respectivement -1.4% et -1.8% en monnaie locale) et a pesé sur les rendements (rallye obligataire). Néanmoins, le Japon (-3.8%) et les pays émergents (-6.5%) affichent les performances les plus négatives, de même que l'Allemagne (-2%) sous-performe la zone euro. Les secteurs défensifs, notamment ceux sensibles à la baisse des taux, tels que les utilities, l'immobilier et la consommation courante sont ceux qui ont le mieux résisté tandis que les secteurs cycliques tels que les matériaux de base, l'automobile, les technologies et les banques ont souffert des tensions sur le front de la guerre commerciale. Du côté des valeurs technologiques américaines, celles-ci ont sous-performé le marché des actions US. Les secteurs qui ont le plus souffert sont les technologies hardware, la distribution (Amazon -3.8%), la banque et les équipements et services de santé. Le compartiment des semi-conducteurs a étonnement bien résisté. Le portefeuille termine le mois sur une performance en ligne avec l'indice de référence. La contribution positive à la performance relative provient de la sélection de titres dans le secteur des logiciels & services (surpondération de Intuit +8% qui a publié des résultats au-dessus des attentes ; surpondération de ADP +3% et de Synopsys +8%) et dans celui de la finance (surpondération de CME Group +13%). A l'inverse, le choix de valeurs dans les biotechnologies (Illumina -5%, sous-pondération de Vertex Pharma) a pénalisé la performance du fonds.

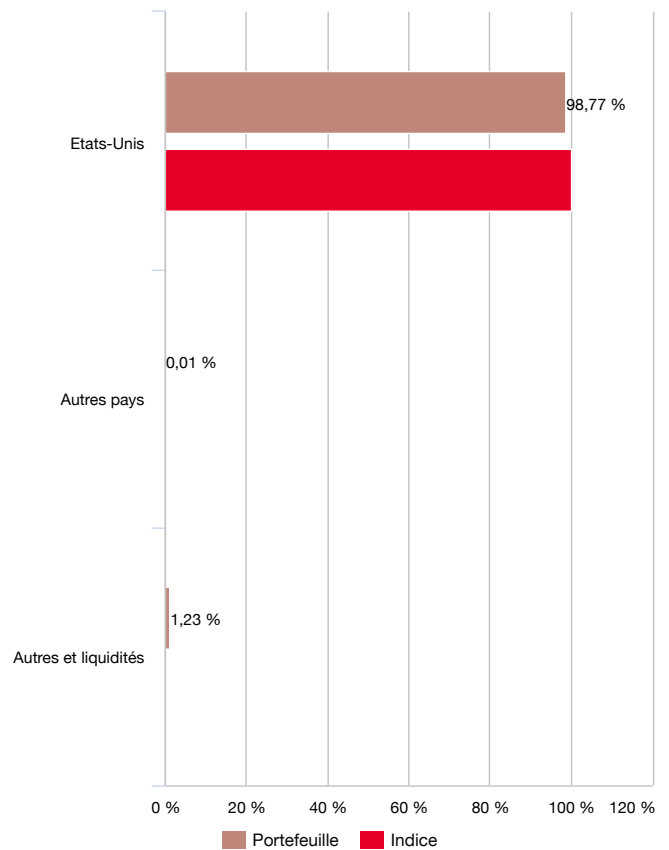
Composition du portefeuille

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 (%)
MICROSOFT CORP	9,67%
AMAZON.COM INC	8,45%
APPLE INC	8,11%
ALPHABET INC	5,86%
FACEBOOK INC	4,68%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2,07%
INTEL CORP	2,00%
INTUIT INC	1,95%
BROADCOM INC	1,91%
COMCAST CORP	1,78%
Total	46,47%

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 300

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.