

SG ACTIONS EUROPE SELECTION - C

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **50,62 (EUR)**

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

Code ISIN : **FR0010311993**

Actif géré : **102,43 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

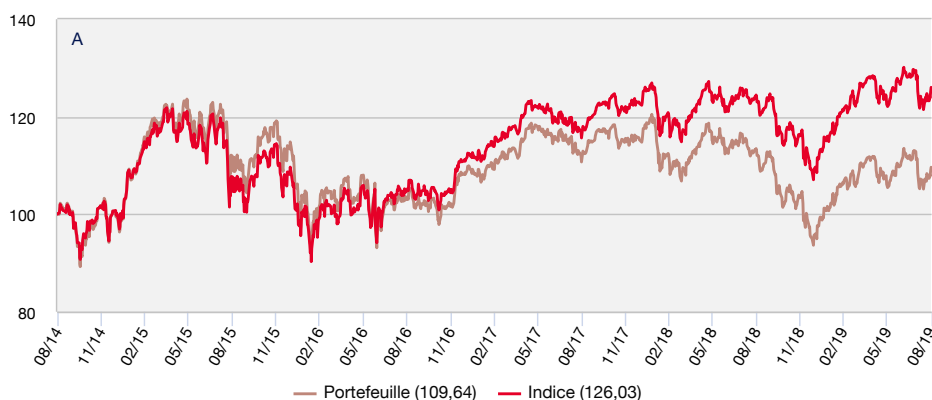
Indice de référence : **100% MSCI EUROPE (16)**

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions européennes de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques. L'équipe de gestion dispose de marges de manœuvre élevées pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Le 02/12/2013, la gestion financière du fonds a été déléguée à Amundi.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 31/07/2019	3 mois 31/05/2019	1 an 31/08/2018	3 ans 31/08/2016	5 ans 29/08/2014	Depuis le 07/04/2006
Portefeuille	14,24%	-1,54%	3,96%	-2,15%	6,39%	9,64%	1,24%
Indice	14,92%	-1,44%	3,23%	2,45%	20,19%	26,03%	61,80%
Ecart	-0,67%	-0,10%	0,73%	-4,59%	-13,80%	-16,40%	-60,56%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-16,68%	6,27%	-4,74%	13,87%	0,85%	16,15%	17,27%	-12,69%	4,23%	25,30%
Indice	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%	11,09%	31,60%
Ecart	-6,11%	-3,97%	-7,32%	5,65%	-5,99%	-3,67%	-0,02%	-4,61%	-6,87%	-6,30%

* 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 : **24/08/1998**

Date de création de la classe : **07/04/2006**

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

Eligible PEA : **OUI**

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 : **2,33% (prélevés 28/09/2018)**

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	13,67%	10,79%	15,91%
Volatilité de l'indice	11,82%	9,71%	14,58%

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

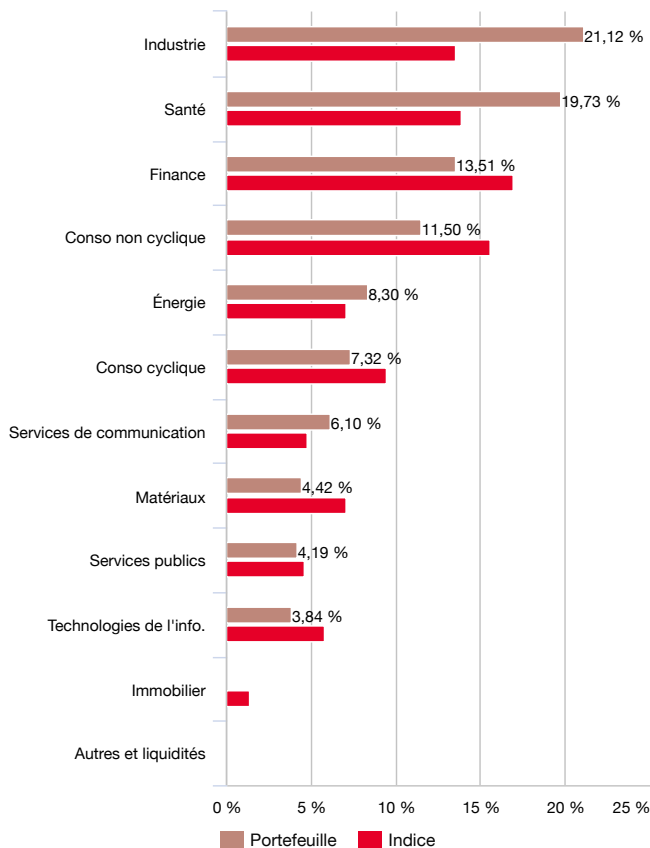
Les marchés actions ont connu un mois d'août 2019 agité, ébranlés par une actualité particulièrement riche marqué par le Brexit, les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine, la politique italienne, les manifestations à Hong Kong et la poursuite de la posture conciliante des banques centrales. Dans ce contexte, le marché actions européen au sens large a perdu environ 1,5 % sur le mois. Sur un marché très nerveux, les investisseurs ont massivement abandonné les valeurs cycliques pour se tourner vers les secteurs plus défensifs. Les services publics et les biens de consommation de base en ont clairement profité car les investisseurs étaient à la recherche de refuges.

Le portefeuille a surperformé son indice de référence (MSCI Europe) en août. Sur le plan sectoriel, les matériaux et la santé ont apporté une contribution positive à la performance du portefeuille, tandis que le secteur financier et celui de l'énergie l'ont au contraire pénalisée. Quant aux titres individuels, le groupe français de vins et spiritueux Pernod Ricard a affiché une solide performance. En effet, l'entreprise a rendu compte du rachat d'actions pour 1 milliard d'euros et a annoncé l'acquisition de Castle Brands, installée au Kentucky, une nouvelle qui a été bien accueillie par le marché. En revanche, notre position sur le groupe international d'assurances Prudential a eu un impact négatif sur la performance.

Dans le contexte actuel, la dispersion des valorisations continue à augmenter, ce qui pourrait créer le terreau idéal pour une sélection de titres dynamique capable de générer de l'alpha car les accès de dislocation du marché à court terme sont autant de sources d'opportunités. La solidité des fondamentaux des entreprises peut justifier à elle seule un investissement sur le marché actions européen. En Europe, les entreprises affichent des bilans solides et, malgré les difficultés macroéconomiques, les bénéfices continuent à augmenter, bien qu'à un rythme plus lent.

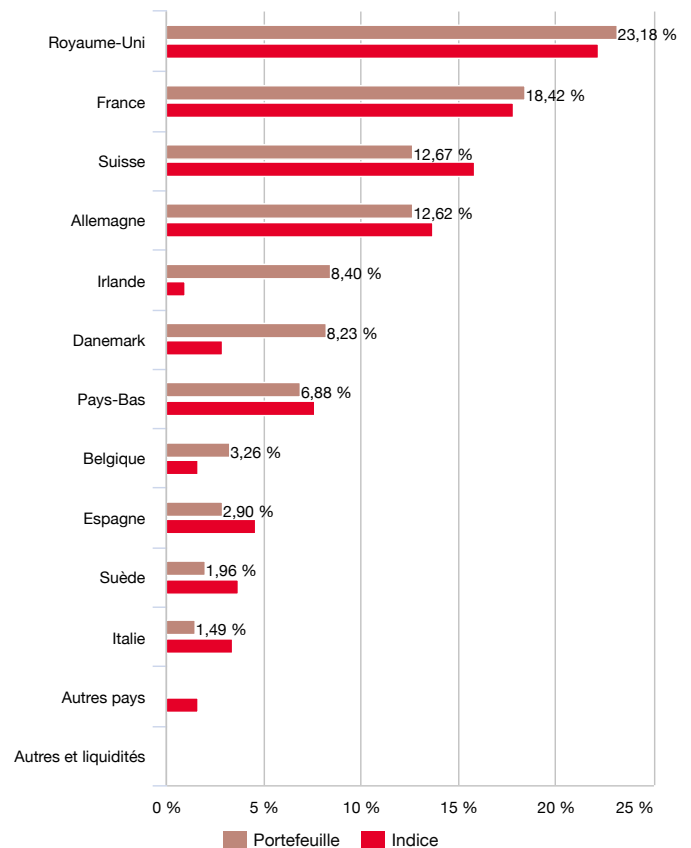
Composition du portefeuille

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 (%)
ROCHE HOLDING AG	6,83%
DANONE	4,84%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	4,83%
ORSTED A/S	4,19%
NOVO NORDISK A/S	4,04%
SMITHS GROUP PLC	3,88%
PERNOD-RICARD SA	3,73%
CRH PLC	3,65%
DCC PLC	3,60%
SIEMENS AG	3,26%
Total	42,86%

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 41

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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.