

SG ACTIONS MONDE

SYNTHESE DE
GESTION

29/02/2020

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **78,76 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/02/2020**

Code ISIN : **FR0010260000**

Actif géré : **162,44 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

Indice de référence : **100% MSCI WORLD**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est de surperformer son indice de référence, le MSCI WORLD, sur la durée de placement recommandée. Il est investi principalement en OPC et en actions des pays de l'OCDE.

Caractéristiques principales

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

Date de création du compartiment/OPC : **08/02/2006**

Date de création de la classe : **08/02/2006**

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

Eligible PEA : **Non**

Eligible PERP : **Oui**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

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

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **1,85% (prélevés 28/06/2019)**

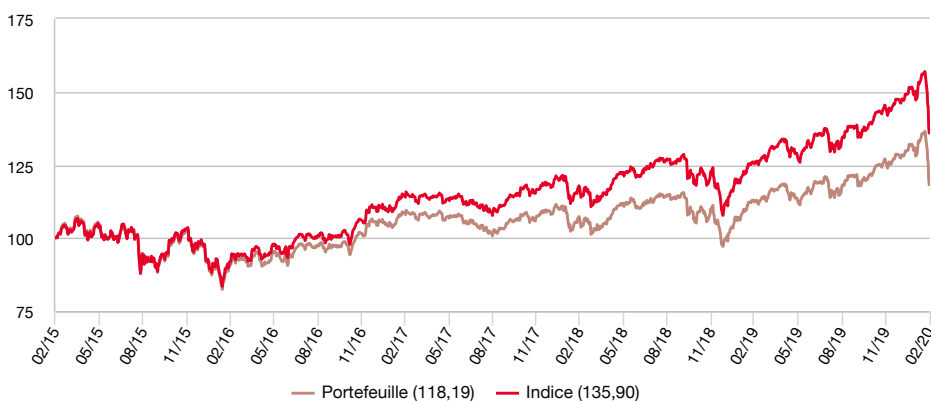
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

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

Commission de surperformance : **Non**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 31/01/2020	3 mois 29/11/2019	1 an 28/02/2019	3 ans 28/02/2017	5 ans 27/02/2015	Depuis le 31/12/2002
Portefeuille	-7,21%	-7,63%	-6,35%	5,29%	9,43%	18,19%	148,22%
Indice	-7,02%	-7,64%	-5,93%	8,47%	19,30%	35,90%	262,35%
Ecart	-0,19%	0,01%	-0,42%	-3,17%	-9,86%	-17,71%	-114,13%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	27,10%	-7,25%	3,61%	6,55%	10,13%	17,90%	15,26%	10,08%	-4,09%	18,86%
Indice	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%	10,42%	19,50%	21,20%	14,05%	-2,38%	19,53%
Ecart	-2,91%	-3,14%	-3,90%	-4,18%	-0,29%	-1,60%	-5,94%	-3,97%	-1,71%	-0,67%

* 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.

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 223

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
A-F PIONEER GLOBAL EQ	19,79%
AMUNDI ACTIONS USA ISR	17,18%
A-F GLOBAL EQUITY CONSERVATIVE	13,67%
A-F GLOBAL EQ DYNAMIC M-FACTOR	9,71%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	5,52%
CPR INVEST - GL SILVER AGE	4,66%
STRUCT AMUNDI SMART JAPAN EQ	3,52%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION	3,40%
A-F EUROPEAN EQ RISK PARITY	3,34%
STRUCTURA - LONG SHORT GLOBAL	2,75%
Total	83,53%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,80%	13,84%	15,53%
Volatilité de l'indice	16,83%	14,13%	15,67%

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.

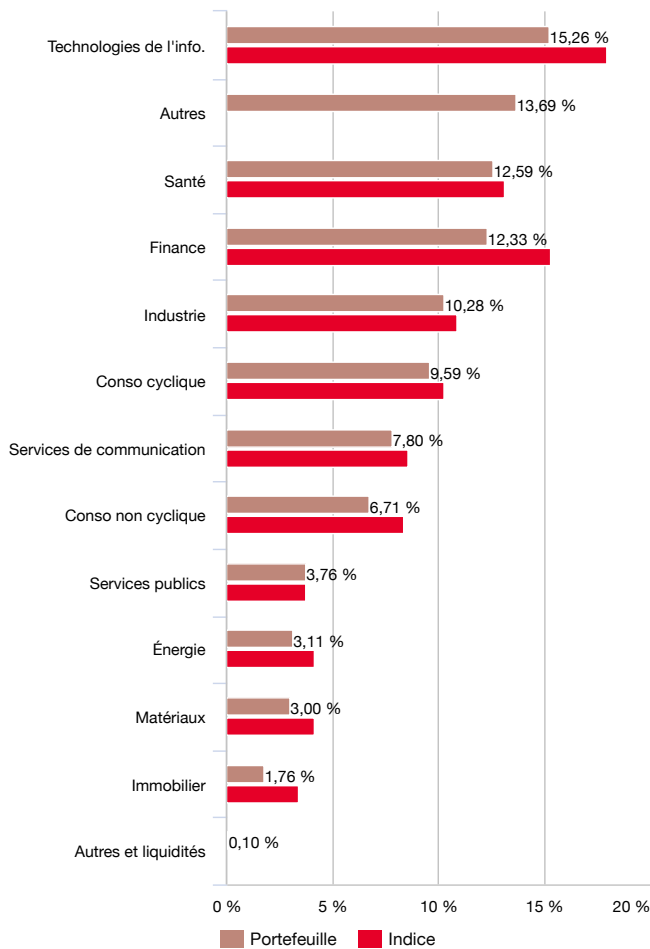
ACTION ■

Commentaire de gestion

Forte chute des marchés en février. Les principaux indices boursiers ont chuté, pénalisés par la propagation de l'épidémie de Coronavirus avec une forte correction la dernière semaine du mois. Le MSCI World, représentatif des actions mondiales, a perdu 7.6% en euros, avec une baisse de 8.5% pour les actions européennes, de 7.4% pour les actions américaines et de 8.4% pour les actions japonaises. Les actions émergentes ont de leur côté mieux résisté en ne baissant que de 4.4% (en euros), après leur correction significative (-3.4%) du mois dernier. Les craintes d'une pandémie globale soutiennent la baisse des taux aux Etats-Unis qui ont chuté à des plus bas historiques. La FED, inflexible sur une baisse de ses taux directeur en début de mois, sera particulièrement attendue en mars. Tous les indices ont clôturé sur des lourdes pertes avec des replis spectaculaires pour les secteurs les plus exposés à la Chine. Le secteur manufacturier chinois qui est l'un des principaux composants des chaînes d'approvisionnement pour de nombreuses entreprises européennes et américaines, devient vulnérable aux fermetures d'usines et possibles gels de productions. Les mises en quarantaine des employés en Chine, et maintenant préventives dans les autres pays, pourraient d'autant plus perturber le fonctionnement de l'économie. Les secteurs pétroliers et des matériaux de base restent les plus exposés à la contraction de la demande chinoise. Le secteur des voyages & loisirs est le plus touché et souffre de la baisse significative du trafic passager depuis l'émergence de l'épidémie avec de nombreuses lignes aériennes entre la Chine et l'International qui ne sont temporairement plus opérées. Les bancaires fléchissent en fin de mois avec les craintes d'une nouvelle baisse des taux. En revanche, les secteurs défensifs, tels que l'immobilier, les télécoms et les services aux collectivités ont parfaitement joué leur rôle en résistant mieux que les indices. Dans ce contexte, le portefeuille termine le mois sur une performance en ligne avec l'indice de référence. Celui-ci a profité de la surperformance de la stratégie Conservative mais aussi de la bonne tenue de deux stratégies cycliques (généralement moins performantes en marché baissier) que sont Global Disruptive (très exposée au secteur des technologies) et Pioneer Global equity (très value cyclique). Par ailleurs, la surperformance des actions émergentes après un mois de janvier difficile a contribué positivement à la performance du fonds. En revanche, la stratégie Risk Parity Japan a souffert sur le mois et est le contributeur le plus négatif à la performance.

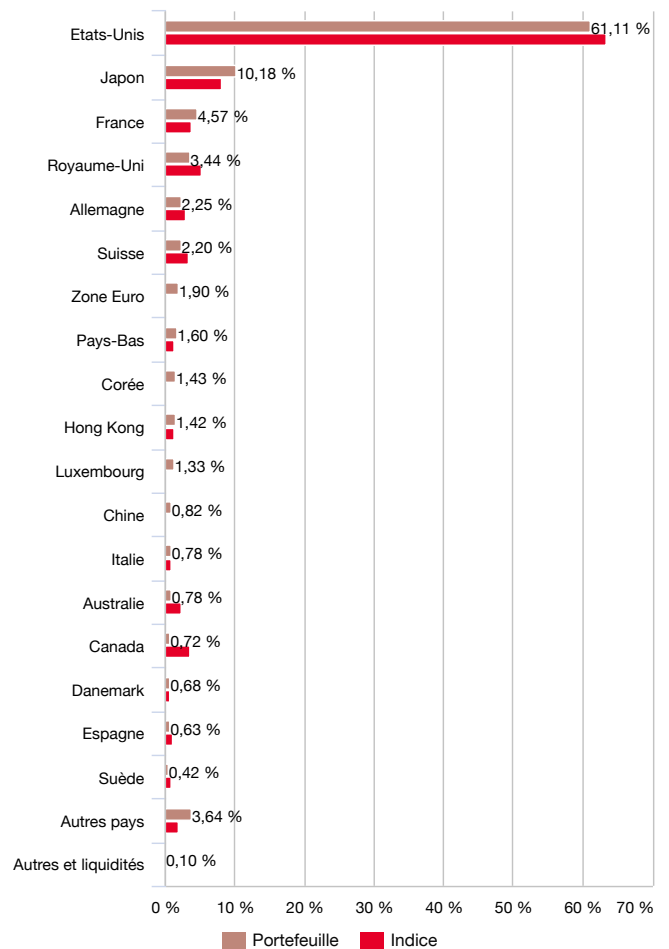
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.

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.