

# SG ACTIONS FRANCE DIVIDENDES

SYNTHESE DE  
GESTION

31/05/2019

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 187,24 ( EUR )  
(D) 143,80 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/05/2019

Code ISIN : (C) FR0011089069  
(D) FR0011109339

Actif géré : 24,79 ( millions EUR )

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence : Aucun

## Objectif d'investissement

FCP investi en actions de sociétés de la zone euro (et majoritairement françaises) à capacité de distribution de dividendes élevés.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)

Date de création du compartiment/OPC : 26/09/2011

Date de création de la classe : 26/09/2011

Eligibilité : Compte-titres, Assurance-vie

Eligible PEA : OUI

Affectation des sommes distribuables : (C) Capitalisation  
(D) Distribution

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

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

Frais d'entrée (maximum) : 2,00%

Frais courants : 2,40% ( prélevés 31/12/2018 )

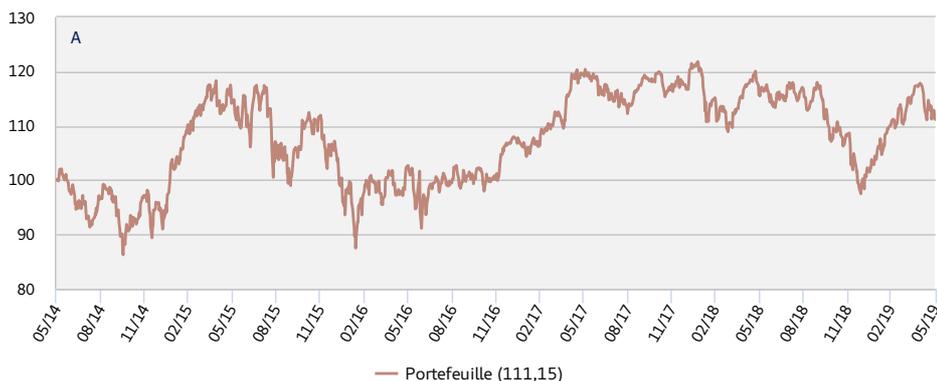
Frais de sortie (maximum) : 0%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Commission de surperformance : Non

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : La gestion financière du fonds est déléguée à Amundi.

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/04/2019	28/02/2019	31/05/2018	31/05/2016	30/05/2014	26/09/2011
Portefeuille	10,87%	-5,63%	0,61%	-3,76%	8,61%	11,15%	87,24%

### Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-14,12%	8,94%	1,06%	11,67%	1,39%	22,60%	15,95%	-	-	-

\* 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 (DIC). 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 37

1 an 3 ans 5 ans

Volatilité du portefeuille 14,90% 13,60% 16,19%

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.

### Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	8,06%
TOTAL SA	7,63%
AIR LIQUIDE SA	5,91%
AXA SA	5,67%
AIRBUS SE	5,60%
DANONE	5,42%
ORANGE	4,04%
CREDIT AGRICOLE SA	3,75%
ENGIE	3,75%
CARREFOUR SA	3,27%
<b>Total</b>	<b>53,09%</b>

### Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	8,06%
TOTAL SA	7,63%
AIR LIQUIDE SA	5,91%
AXA SA	5,67%
AIRBUS SE	5,60%
DANONE	5,42%
ORANGE	4,04%
CREDIT AGRICOLE SA	3,75%

## ACTION ■

### Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
ENGIE	3,75%
CARREFOUR SA	3,27%
<b>Total</b>	<b>53,09%</b>

### Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont subi une forte correction au mois de mai, expliquée par l'escalade du conflit commercial opposant la Chine aux États-Unis, qui se sont mutuellement infligés de nouveaux droits de douane, ainsi que des craintes d'un ralentissement économique mondial. La perspective de taxes à l'importation sur les automobiles européennes par les États-Unis a également pesé sur les bourses européennes.

Dans un même temps, les élections européennes se sont conclues par des résultats conformes aux attentes et le climat des affaires semble s'améliorer dans la zone euro (les enquêtes de conjoncture de la Commission européenne font état d'une légère hausse du PMI composite). Dans ce contexte, l'aversion au risque des investisseurs s'est maintenue à un niveau élevé, ce qui a accentué la sous performance des secteurs cycliques pour favoriser les secteurs défensifs, y compris le secteur immobilier bénéficiant de la baisse des taux.

Le fonds a légèrement surperformé des marchés actions français en baisse sur le mois de mai.

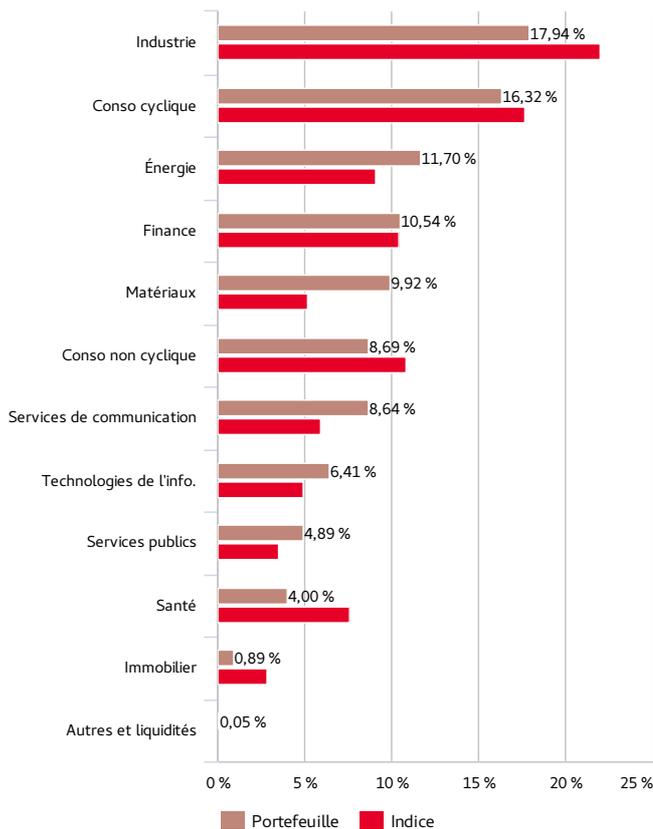
Le fonds a notamment bénéficié de la surperformance de Danone, de celle du leader mondial de l'expérience client externalisée Teleperformance ainsi que de celle du premier producteur français d'énergie renouvelable Neoen (qui a bénéficié d'une rumeur d'un rachat potentiel par Engie). En revanche, le portefeuille a été pénalisé par la sous-performance du groupe sidérurgique mondial ArcelorMittal (révisions en baisse de sa production d'acier en Europe pour 2019), de celle du groupe d'ingénierie pétrolière TechnipFMC (en raison de la volatilité des prix du pétrole) ainsi que de celle de Saint-Gobain (cession de son activité distribution en Allemagne en deçà du montant attendu).

Au cours du mois de mai, nous avons réalisé quelques ajustements au sein du fonds. Nous avons renforcé l'exposition dans Worldline (un des principaux bénéficiaires de la consolidation sur le segment en forte croissance des paiements), dans Hermès (profil le plus défensif dans le secteur du luxe), dans Carrefour (redressement des marges avant une reprise de la croissance) ainsi que dans Engie (amélioration du momentum au 2ème semestre, accélération dans les énergies renouvelables, faible valorisation et rendement élevé). Nous avons par ailleurs initié une nouvelle position sur Arkema (la valorisation ne reflète pas la meilleure qualité des activités maintenant développées au sein du groupe après des cessions/acquisitions qui conduisent à une exposition plus forte à la chimie de spécialités). Nous avons par ailleurs réduit l'exposition dans LVMH et Klépierre (prises de profits) ainsi que dans Safran (prises de profits et inquiétudes sur l'impact de l'arrêt de l'exploitation du modèle Boeing 737Max).

La volatilité des marchés des actions européens pourrait s'accroître si les tensions commerciales continuent à se dégrader. Dans ce contexte incertain, nous restons d'autant plus sélectifs dans nos investissements et continuons à maintenir un équilibre entre secteurs cycliques et secteurs défensifs au sein de notre portefeuille.

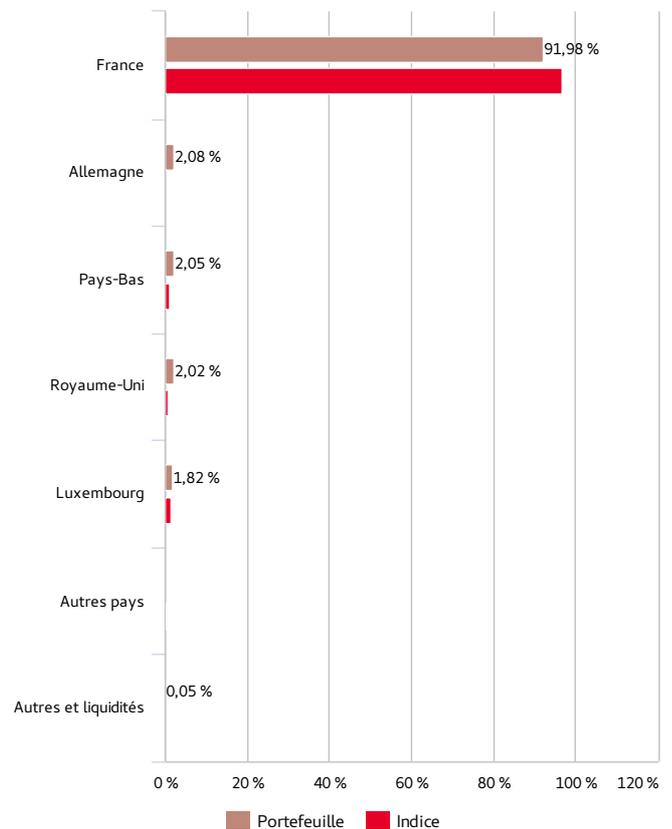
### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

#### Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.

## 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.