

# SG ACTIONS MONDE SELECTION

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **101,48 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**

Code ISIN : **FR0010278416**

Actif géré : **157,90 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

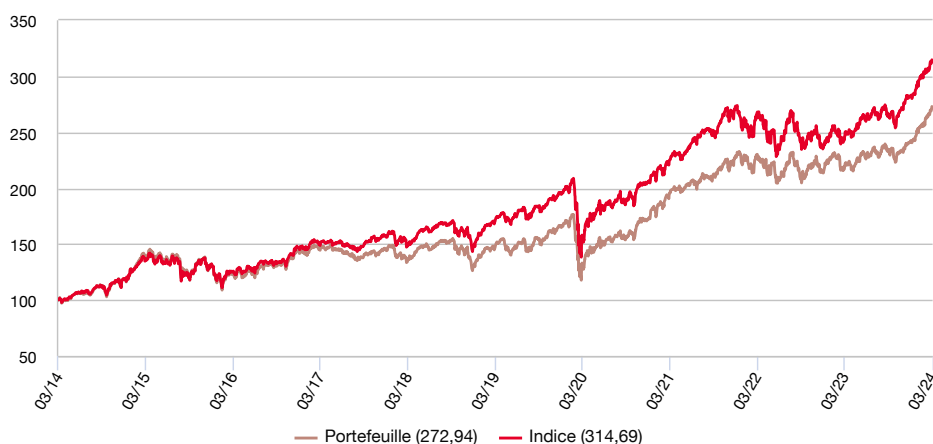
Indice de référence : **100% MSCI WORLD**

## Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions internationales 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 (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

|              | Depuis le  | 1 mois     | 3 mois     | 1 an       | 3 ans      | 5 ans      | 10 ans     | Depuis le  |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|              | 29/12/2023 | 29/02/2024 | 29/12/2023 | 31/03/2023 | 31/03/2021 | 29/03/2019 | 31/03/2014 | 11/07/1994 |
| Portefeuille | 12,74%     | 4,74%      | 12,74%     | 23,04%     | 39,09%     | 84,81%     | 171,48%    | 565,67%    |
| Indice       | 11,33%     | 3,39%      | 11,33%     | 25,82%     | 39,36%     | 83,77%     | 213,10%    | 964,27%    |
| Ecart        | 1,41%      | 1,35%      | 1,41%      | -2,78%     | -0,27%     | 1,04%      | -41,62%    | -398,60%   |

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

|              | 2023   | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   |
|--------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Portefeuille | 13,36% | -6,10%  | 30,96% | 5,37%  | 25,68% | -8,93% | 1,71%  | 8,02%  | 10,55% | 16,83% |
| Indice       | 19,60% | -12,78% | 31,07% | 6,33%  | 30,02% | -4,11% | 7,51%  | 10,73% | 10,42% | 19,50% |
| Ecart        | -6,23% | 6,67%   | -0,11% | -0,96% | -4,34% | -4,82% | -5,80% | -2,70% | 0,13%  | -2,67% |

\* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant > à 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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

Date de création de la classe : **05/04/2006**

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

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

**1 millième part(s)/action(s)**

Limite de réception des ordres :

**Ordres reçus chaque jour J avant 09:00**

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,16% (prélevés)**

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

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

Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

|                            | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|----------------------------|-------|--------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 9,74% | 12,48% | 16,98% | 16,54% |
| Volatilité de l'indice     | 9,68% | 13,40% | 17,02% | 15,98% |

\* 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 fonds a surpassé la performance de 3,14 % de l'indice MSCI World en mars. Les contributions les plus importantes sont venues de la surpondération des portefeuilles dans les valeurs financières ainsi que de la sélection des titres au sein des secteurs, y compris les valeurs financières et industrielles. Des positions telles que Hensoldt et KB Financial ont été parmi les plus performantes.

Hensoldt, une société allemande qui développe des technologies de capteurs pour les secteurs de la défense et de l'aérospatiale, a surperformé en raison de l'optimisme quant à l'augmentation des dépenses de défense en Europe. En outre, on s'attend à ce que les ventes de capteurs et les marges continuent à augmenter, ce qui compenserait la stagnation prévue des ventes d'optronique et l'augmentation des coûts de numérisation. L'importance du carnet de commandes et du portefeuille d'activités de la société, stimulée par l'augmentation des dépenses de défense en Allemagne, devrait alimenter une croissance significative à moyen et long terme. Nous estimons également que la valorisation est attrayante, compte tenu de la croissance à long terme attendue.

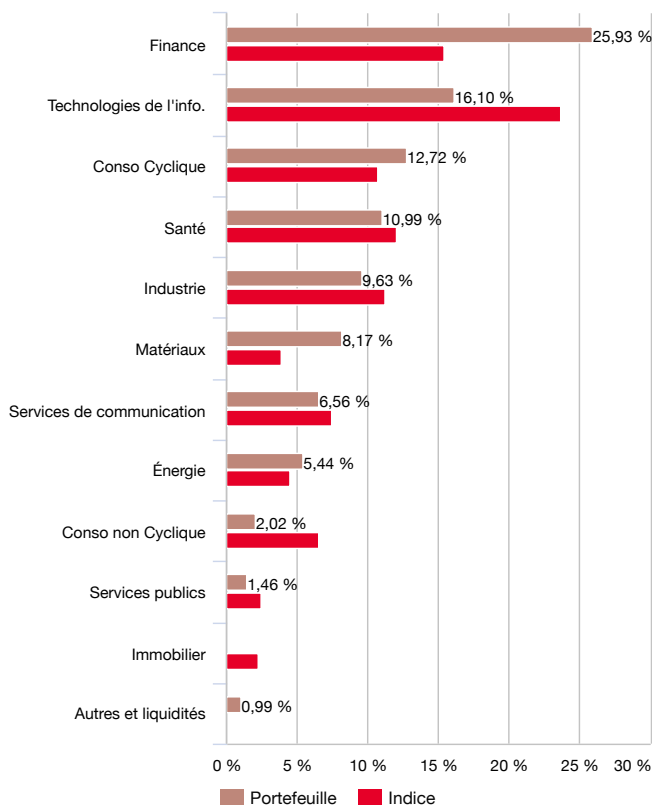
Les actions de KB Financial, une société de services financiers coréenne de premier plan, ont augmenté après que la société ait annoncé une forte performance au cours de l'année civile 2023, réalisant une croissance record des bénéfices dans ses principaux segments d'activité. En outre, KB a annoncé son intention d'améliorer encore le rendement pour les actionnaires par le biais de dividendes et de rachats d'actions. La société met en œuvre un "programme de valeur" conforme au "Corporate Value-Up Program" du gouvernement sud-coréen, qui vise à promouvoir l'utilisation des actions coréennes pour la création de richesse et de capital auprès des investisseurs de détail grâce à une gouvernance plus favorable aux actionnaires. Ces initiatives démontrent l'engagement de KB Financials à donner la priorité aux intérêts de ses actionnaires. Nous continuons à détenir les actions, étant donné que la banque est bien capitalisée, qu'elle s'est davantage concentrée sur la valeur actionnariale au cours des dernières années et que sa valorisation reste, selon nous, très attrayante.

La sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base et des technologies de l'information a été l'un des principaux facteurs de dépréciation. Compte tenu de la surperformance de Nvidia au cours du mois, le manque d'exposition du portefeuille à ce titre a nui à la performance. Notre inquiétude porte davantage sur la valorisation que sur les fondamentaux du titre. À l'inverse, nous détenons d'autres titres qui, selon nous, peuvent surperformer au cours du cycle de marché, qui sont plus conformes à notre processus de qualité et d'évaluation et qui peuvent également bénéficier de tendances similaires dans le domaine de l'intelligence artificielle.

AMD est une société de semi-conducteurs qui a également nui à la performance au cours du mois. Après des mois de forte performance, les actions ont chuté en raison des sanctions potentielles de la Chine sur l'utilisation des puces AMD. Nous conservons l'action car nous pensons que la société est mieux positionnée que ses concurrents et qu'elle continuera à gagner des parts de marché grâce à la solidité de sa gamme de produits. AMD s'impose comme l'une des rares entreprises capables de fournir la vitesse de traitement et l'efficacité dont les applications d'intelligence artificielle auront besoin. Selon nous, la prochaine génération de processeurs de l'entreprise offre une combinaison unique de traitement à grande vitesse et de capacité de mémoire intégrée à grande vitesse, le tout dans une enveloppe thermique plus basse que celle des produits précédents (de sorte que le traitement lui-même consommera moins d'électricité et que les centres de données nécessiteront moins de refroidissement).

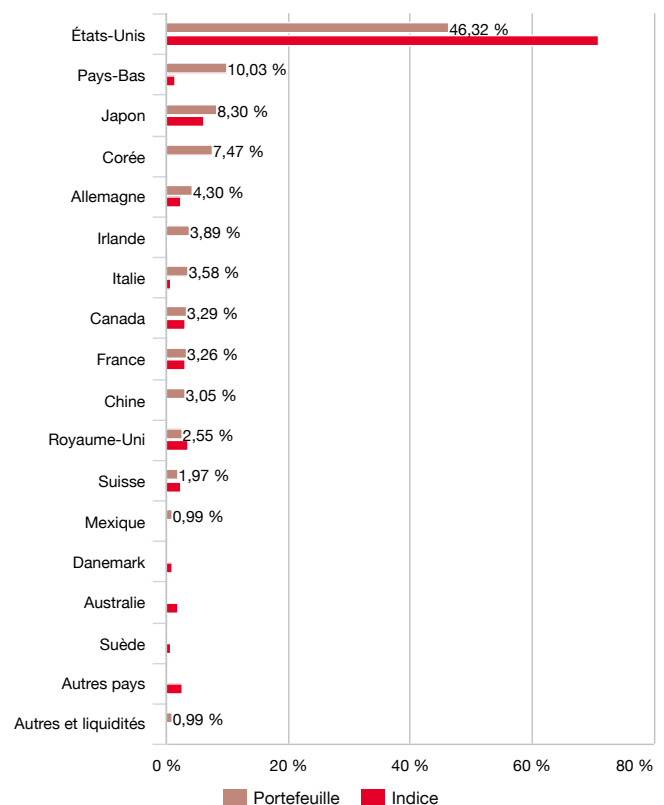
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

|                              | Portefeuille  |
|------------------------------|---------------|
| AMAZON.COM INC               | 4,16%         |
| ALPHABET INC                 | 4,16%         |
| CRH PLC                      | 3,89%         |
| IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP | 3,62%         |
| CARDINAL HEALTH INC          | 3,61%         |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC   | 3,57%         |
| SHELL PLC                    | 3,55%         |
| KB FINANCIAL GROUP INC       | 3,08%         |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 2,82%         |
| ABN AMRO BANK NV             | 2,62%         |
| <b>Total</b>                 | <b>35,09%</b> |

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Nombre de lignes en portefeuille | 67 |
|----------------------------------|----|

Avertissement

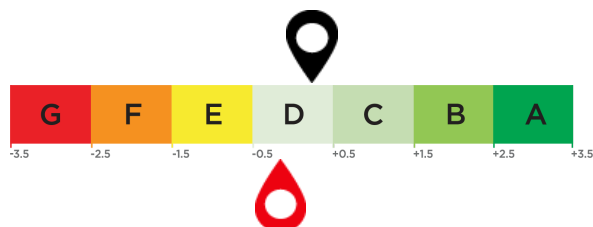
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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 en tête du document sauf mention contraire.

## ACTION ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD



Score du portefeuille d'investissement: 0,23

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,17

## Couverture ESG (source : Amundi)

|                                                                | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>          | 99,37%       | 99,99%                       |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup> | 99,37%       | 100,00%                      |

## Lexique ESG

## Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

## Notes ESG

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille :** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

## Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).