SG ACTIONS EURO SMALL CAP - I

REPORTING

Communication Publicitaire

31/01/2024

ACTION ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

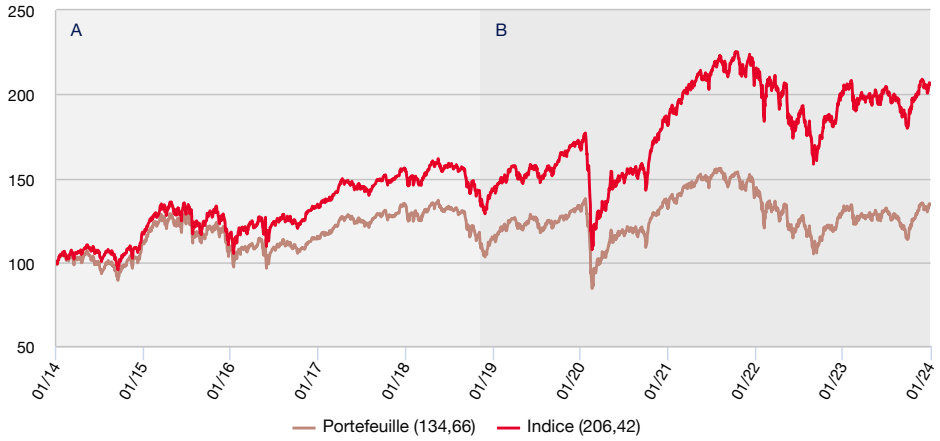
Valeur Liquidative (VL) : **5 741,73 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2024**
Code ISIN : **FR0000448847**
Actif géré : **32,11 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **MSCI EMU Small Cap**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de SG Actions Euro Small Cap est de surperformer son indice de référence, le MSCI EMU Small Cap (en euro, dividendes nets réinvestis, en cours de clôture), représentatif des sociétés de petite et moyenne taille de capitalisation cotées sur un marché réglementé de la zone euro, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Performances (Source : Fund Admin) - *Les performances passées ne préjugent pas des performances futures*

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



A : Le 02/04/2013, le fonds est passé d'une classification "Actions des pays de l'Union européenne" à une classification "Actions internationales".
B : A compter de cette date, le benchmark sera MSCI EMU SMALL CAP

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/12/2023	3 mois 31/10/2023	1 an 31/01/2023	3 ans 29/01/2021	5 ans 31/01/2019	10 ans 31/01/2014	Depuis le 29/05/1998
Portefeuille	-0,16%	-0,16%	16,78%	3,74%	2,13%	17,93%	34,66%	276,63%
Indice	-0,87%	-0,87%	12,72%	3,21%	13,81%	44,17%	106,42%	332,03%
Ecart	0,71%	0,71%	4,06%	0,53%	-11,68%	-26,24%	-71,76%	-55,39%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	13,08%	-20,26%	13,18%	1,54%	23,35%	-18,20%	14,49%	-6,31%	17,00%	2,22%
Indice	14,02%	-17,11%	23,35%	5,45%	28,21%	-12,72%	15,37%	2,71%	17,81%	7,12%
Ecart	-0,94%	-3,15%	-10,17%	-3,91%	-4,86%	-5,48%	-0,88%	-9,02%	-0,81%	-4,90%

* 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)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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 : **26/05/1998**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Oui**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **150 000 EUR**
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais courants : **1,74% (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	15,11%	16,74%	20,89%	18,84%
Volatilité de l'indice	13,50%	15,91%	20,81%	18,48%

* 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.

SG ACTIONS EURO SMALL CAP - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/01/2024

ACTION ■

Commentaire de gestion

Revue de Marché
Les marchés boursiers européens ont entamé l'année 2024 sur une note positive, le MSCI Europe ayant progressé de 1,6 %. Si l'on considère l'ensemble des secteurs, les technologies de l'information ont été les plus performantes, tandis que les services de communication et les soins de santé ont également progressé. Du côté négatif, les matériaux et les services publics sont restés à la traîne.

Nous n'arrivons pas à identifier l'élément déclencheur du sentiment positif, mais une combinaison de signes raisonnablement encourageants provenant des premiers jours de la saison des bénéfices des deux côtés de l'Atlantique, associée à des données d'activité économique résistantes, a semblé soutenir les actifs à risque. Nous avons noté une hausse des rendements obligataires, les données économiques plus favorables ayant repoussé les attentes en matière de réduction des taux. Bien que les nouvelles concernant le marché aient été peu nombreuses, nous avons assisté à une escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Pour l'instant, ce problème a été maîtrisé, mais nous avons constaté une augmentation des prix du pétrole en janvier.

Le marché continuant à progresser en janvier, les valorisations laissent peu de place à la déception. Les semaines à venir seront importantes, car les investisseurs suivront le déroulement de la saison des bénéfices du quatrième trimestre. Au-delà, il semble que les craintes d'une récession sévère et prolongée se soient évaporées. Le prochain mouvement des banquiers centraux étant probablement dovish, un positionnement plus constructif des actions pourrait être justifié. Pour notre part, plutôt que d'essayer de deviner le sentiment de demain, nous continuons à nous concentrer sur l'achat de modèles d'entreprise solides à une valorisation convaincante. Nous pensons que cette focalisation sur les fondamentaux dans une perspective à long terme est la manière la plus logique de naviguer sur ces marchés incertains.

Revue de Portefeuille
Au mois de janvier, le fonds a connu une légère baisse de près de -0,2%, surperformant son indice de référence le MSCI EMU Small Cap de près de 0,7%. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive de l'énergie et de la santé. En revanche le portefeuille a souffert du secteur de la consommation discrétionnaire et des services aux collectivités.

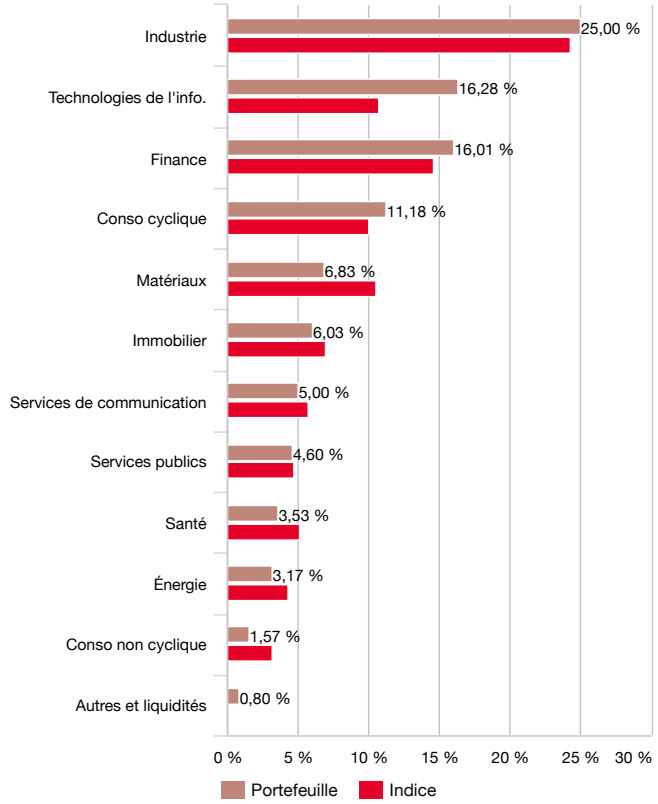
Au niveau des titres en portefeuille, notre position au sein de Nemetschek s'est bien comportée après l'annonce d'un investissement dans la start-up américaine Briq, une plateforme d'automatisation financière collaborative basée sur les données pour l'industrie de la construction. Au sein du secteur financier, nous pouvons souligner Banca Mediolanum qui a gagné du terrain ce mois-ci, après avoir enregistré des entrées de fonds positives pour le mois de décembre. Dans le secteur de l'énergie, la multinationale française d'ingénierie marine GTT continue d'enregistrer des commandes à un rythme élevé.

En revanche, certaines de nos positions ont perdu du terrain ce mois-ci. L'équipementier automobiles Forvia a déçu. La fin de l'année 2023 ayant été plombée par l'impact négatif de la grève aux Etats-Unis, des taux de change défavorables et des négociations en cours sur la reprise de l'inflation. Dans le même secteur, Plastic Omnium a également perdu du terrain ce mois-ci.

Mouvements
Au cours du mois de janvier, nous avons vendu notre position résiduelle sur Befesa, notamment au vu de l'abaissement de ses perspectives pour 2024. Nous avons également réduit notre position sur Plastic Omnium après une baisse du momentum pour 2024.

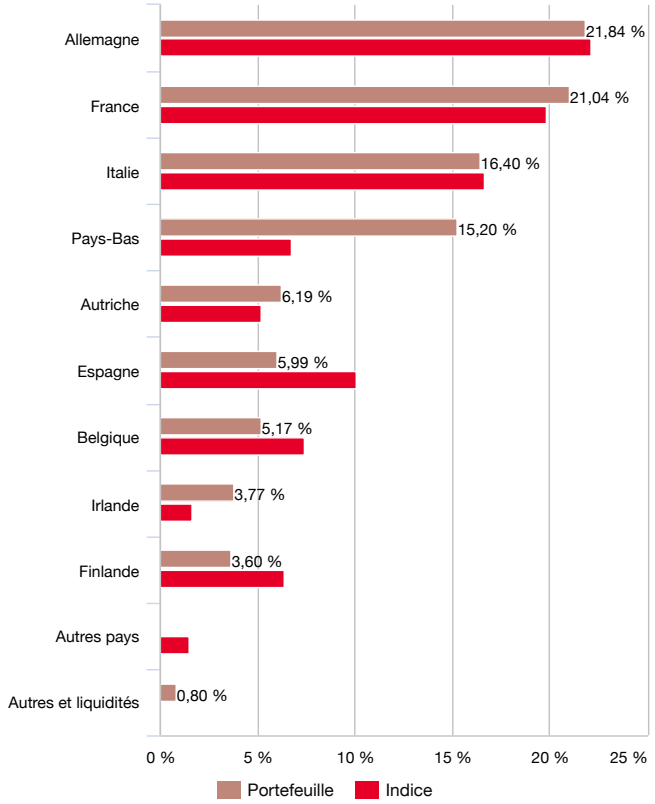
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille
ALTEN SA	3,33%
ELIS SA	3,22%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	3,17%
ARCADIS NV	3,15%
SPIE SA	3,01%
ASR NEDERLAND NV	2,88%
ANDRITZ AG	2,67%
VERALLIA SA	2,52%
HUHTAMAKI OYJ	2,42%
BANCA MEDIOLANUM SPA	2,39%
Total	**28,76%**

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	57

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.