

SG PATRIMOINE PEA

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/09/2024

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : FR0012324226

Valeur Liquidative (VL) : 122,79 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/09/2024

Actif géré : 36 (millions EUR)

Devise de référence de la classe : EUR

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de réaliser une performance annualisée de 5% au-delà de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants. L'équipe de gestion met en place une gestion flexible et de conviction sur la base de ses anticipations sur l'évolution des différents marchés. Ainsi, la gestion du fonds cherche à s'adapter aux mouvements de marchés dans le cadre de sa recherche de performance. Le portefeuille est investi principalement dans une sélection d'actions européennes, avec la possibilité, dans le respect des conditions d'éligibilité au PEA, de s'exposer à différents marchés d'actions, de taux et de devises. Cette exposition se fera au travers de titres vifs, d'OPC et d'instruments financiers à terme.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)

Date de création de la classe : 13/01/2015

Éligibilité : -

Éligible PEA : Oui

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 12:00

Frais d'entrée (maximum) : 2,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

1,81%

Frais de sortie (maximum) : 0,00%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Commission de surperformance : Oui

Nom du fonds maître : Amundi Patrimoine PEA

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

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



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 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.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	30/08/2024	28/06/2024	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2019	13/01/2015
Portefeuille	7,24%	1,54%	3,40%	15,51%	3,99%	18,15%	22,79%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	7,85%	9,17%	9,52%

* 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.

* 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.

Commentaire de gestion

Revue de marché :

Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqué des plus hauts et les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP.

Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10 ans descendant à 3,8 % après avoir culminé à 4,5 % au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6 %, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1 %, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1 % signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement.

Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6 % battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2 %. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les États-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7 %, tandis que le CAC 40 réussi à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-krach du début du mois d'août, il a ainsi continué à chuter de 2 %. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20 % en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50.

Perspectives :

Les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme. L'ensemble de ces facteurs appelle à une attitude plus prudente et à une réduction tactique et progressive des risques plutôt qu'à une réduction structurelle des risques.

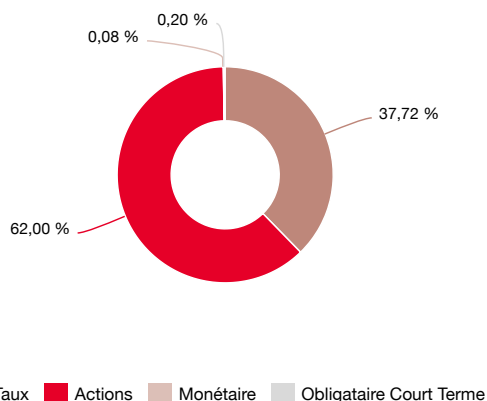
Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 62%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 33%), en Europe hors UE (avec un poids de 3%), aux États-Unis (avec un poids à hauteur de 17%), au Japon (environ 2%) et dans les pays émergents (poids à 7%).

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro.

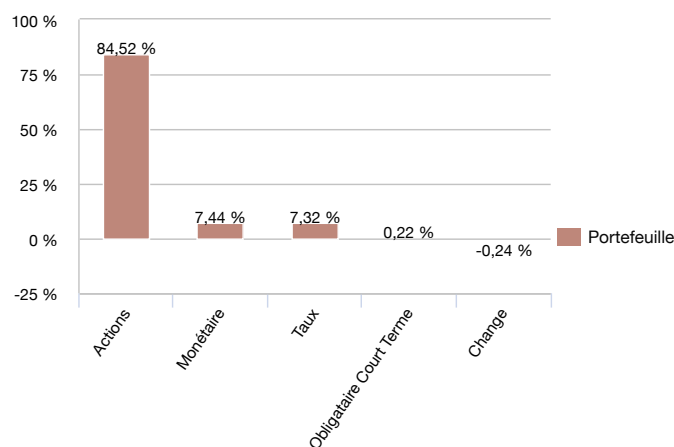
Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement réduit le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 2,87. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,83), de l'Italie (0,3), de l'Espagne (0,2) et des États-Unis (0,24).

Composition du portefeuille - Evolution Allocation d'Actifs (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs (hors dérivés)



DIVERSIFIÉ ■

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
ASML HOLDING NV	5,94%	EMU
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,85%	EMU
SAP SE / XETRA	3,48%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	3,21%	EMU
SIEMENS AG-REG	2,99%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	2,81%	EMU
SANOFI - PARIS	2,55%	EMU
ALLIANZ SE-REG	2,19%	EMU
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	1,89%	EMU
IBERDROLA SA	1,85%	EMU
Total	30,75%	EMU

Nb lignes : 457

Poids des OPC : 0,63%

Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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 règlementaires 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.