

SG ACTIONS EURO VALUE - C

SYNTHESE DE
GESTION

31/05/2021

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 265,90 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/05/2021

Actif géré : 95,37 (millions EUR)

Code ISIN : FR0007079199

Code Bloomberg : SGAMEUV FP

Indice de référence : 100% EURO STOXX LARGE

Objectif d'investissement

FCP principalement investi en actions de la zone Euro selon une approche « value » qui privilégie les sociétés identifiées comme sous-évaluées par le marché et présentant donc un potentiel de rattrapage.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	30/04/2021	26/02/2021	29/05/2020	31/05/2018	31/05/2016	17/12/2002
Portefeuille	17,58%	4,14%	12,22%	40,47%	8,96%	24,28%	165,90%
Indice	14,46%	2,47%	12,21%	35,68%	25,25%	49,85%	268,84%
Ecart	3,12%	1,67%	0,01%	4,79%	-16,28%	-25,57%	-102,94%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-6,96%	21,62%	-18,51%	8,54%	-1,95%	9,94%	0,41%	21,20%	15,41%	-18,18%
Indice	-0,62%	26,50%	-12,85%	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%
Ecart	-6,33%	-4,88%	-5,66%	-2,27%	-5,92%	1,28%	-3,89%	-1,49%	-3,80%	-4,16%

* 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 (SRII)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	23,15%	25,37%	21,27%
Volatilité de l'indice	17,34%	23,45%	19,89%
Tracking Error ex-post	8,91%	6,45%	5,40%
Ratio d'information	0,37	-0,75	-0,73
Ratio de Sharpe	1,53	0,13	0,23
Beta	1,26	1,05	1,03

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-57,22%
Délai de recouvrement (jours)	4442
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-20,58%
Meilleur mois	11/2020
Meilleure performance	23,28%

ACTION ■

Commentaire de gestion

Analyse du marché

Les actions européennes ont enregistré leur quatrième mois consécutif de hausse, alors que le programme de vaccination s'accélère et que la confiance dans la reprise économique de la région augmente. La combinaison de la réouverture de l'économie et de la hausse subséquente des prévisions d'inflation et des taux d'intérêt a soutenu les secteurs les plus orientés vers la valeur cette année et en mai. Si l'on considère les secteurs d'activité en mai, la vente au détail, les banques et les automobiles ont enregistré de bonnes performances, tandis que les technologies de l'information et les voyages et loisirs sont restés à la traîne.

En mai, la saison des résultats du premier trimestre en Europe a touché à sa fin. Cette récente saison des résultats a donné lieu au meilleur rythme de surprises sur les bénéfices par action depuis 2007.

En dehors des résultats, la Commission européenne a fortement relevé ses prévisions économiques pour les deux prochaines années, à 4,3 % cette année et à 4,4 % en 2022.

Analyse du portefeuille

Le portefeuille a enregistré une solide performance absolue et a largement dépassé son indice de référence, l'Euro Stoxx Large, en mai, poursuivant ainsi sa très bonne performance depuis le début de l'année. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des matériaux. En revanche, le secteur financier a perdu du terrain.

Dans le secteur industriel, notre position sur le fabricant d'équipement agricole CNH s'est bien comportée. Au début du mois, la société a publié des résultats supérieurs aux attentes du consensus. Il convient également de noter la bonne performance de Signify, qui reste un bénéficiaire des forts flux liés à l'ESG sur le marché, étant donné l'exposition de l'entreprise sous-jacente à la thématique de l'efficacité énergétique.

Le portefeuille a ajouté des gains au sein de la consommation discrétionnaire. Il convient de noter la bonne performance du fabricant d'automobiles Stellantis, qui s'est bien comporté après la publication d'une série de chiffres trimestriels solides et la confirmation de ses prévisions. La bonne performance de la société de luxe Kering est également à noter.

Perspectives

Les investisseurs se trouvent aujourd'hui à la croisée des chemins. D'un côté, l'environnement économique montre des signes forts d'amélioration avec le déploiement du vaccin Covid-19 qui prend de l'ampleur au niveau mondial. Cependant, d'autre part, les valorisations sur les marchés d'actions ne tiennent pas compte des bonnes nouvelles. Nous continuons à faire preuve d'un optimisme prudent à ce stade, car la réouverture de l'économie européenne et le fait que le plan de redressement post-pandémie de l'UE devrait commencer à verser des fonds au cours du second semestre de l'année suggèrent que les investisseurs pourraient voir les conditions cycliques et structurelles s'améliorer en même temps.

Composition du portefeuille

Principales surpondérations (% d'actif)

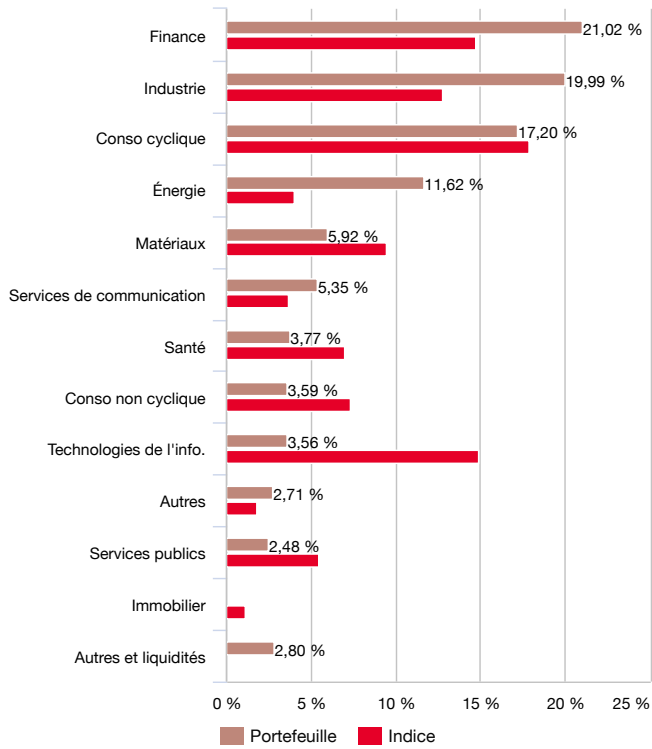
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
SIGNIFY NV	3,54%	-	3,54%
PRYSMIAN SPA	3,30%	-	3,30%
RANDSTAD NV	3,11%	-	3,11%
ABN AMRO BANK NV	2,97%	-	2,97%
CAPGEMINI SE	3,56%	0,63%	2,93%
ARKEMA SA	2,92%	-	2,92%
SOCIETE GENERALE	3,43%	0,55%	2,88%
REPSOL SA	3,25%	0,39%	2,86%
FAURECIA SE	2,80%	-	2,80%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	2,68%	-	2,68%
Total	31,55%	1,57%	29,98%

Principales sous-pondérations (% d'actif)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
ASML HOLDING NV	-	5,66%	-5,66%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	-	4,25%	-4,25%
LINDE PLC	-	3,15%	-3,15%
SAP SE	-	3,07%	-3,07%
L OREAL SA	-	2,22%	-2,22%
AIR LIQUIDE SA	-	1,62%	-1,62%
DAIMLER AG	-	1,57%	-1,57%
ENEL SPA	-	1,55%	-1,55%
AIRBUS SE	-	1,53%	-1,53%
BASF SE	-	1,51%	-1,51%
Total	-	26,12%	-26,12%

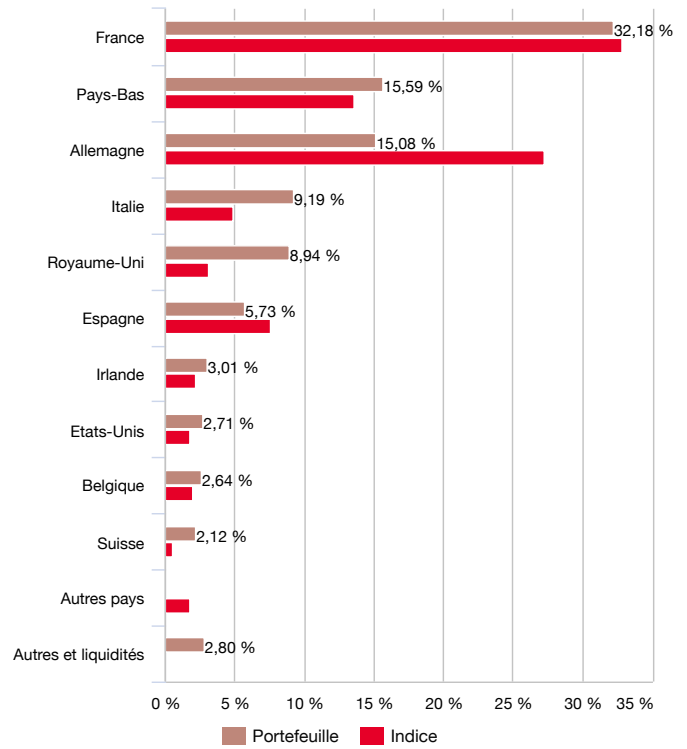
ACTION ■

Répartition sectorielle *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

Émetteur	Portefeuille (%)
CAPGEMINI SE	3,56%
KERING	3,56%
SIGNIFY NV	3,54%
SOCIETE GENERALE	3,43%
PRYSMIAN SPA	3,30%
STELLANTIS NV	3,30%
BNP PARIBAS SA	3,29%
REPSOL SA	3,25%
RANDSTAD NV	3,11%
INTESA SANPAOLO SPA	3,06%
Total	33,39%

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 37

ACTION ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Ireland Limited
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	17/12/2002
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007079199
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	-
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	2,40% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00% %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	2,15% (prélevés) - 30/04/2020
Durée minimum d'investissement recommandée	> à 5 ans
Historique de l'indice de référence	28/09/2007: 100.00% EURO STOXX LARGE 16/12/2002: 100.00% EURO STOXX TM VALUE

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.