

# SG ACTIONS SANTE EUROPE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **186,47 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **30/08/2024**

Code ISIN : **FR0010541284**

Actif géré : **64,47 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

## Objectif d'investissement

Le portefeuille est principalement investi dans des actions d'entreprises liées au secteur de la Santé. Après analyse de critères tant qualitatifs que quantitatifs, le gérant effectue une sélection de titres présentant les meilleures perspectives d'appréciation selon lui. Le fonds présente un risque de change.

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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

Date de création du compartiment/OPC : **23/09/2003**

Date de création de la classe : **23/09/2003**

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

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

**1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)**

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

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

**1,95%**

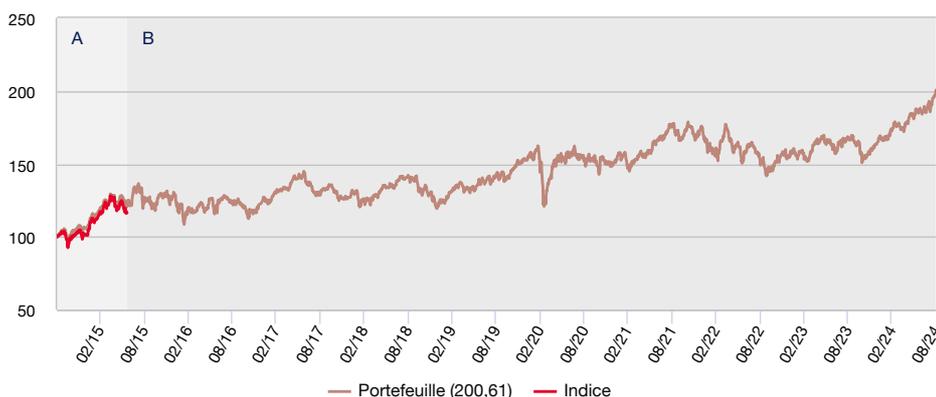
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

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

Commission de surperformance : **Non**

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

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



A : Durant cette période le fonds est géré avec l'indice de référence "Stoxx Europe 600 Health Care"

B : Le 22 juin 2015, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre

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

Depuis le	29/12/2023	1 mois	31/07/2024	3 mois	31/05/2024	1 an	31/08/2023	3 ans	31/08/2021	5 ans	30/08/2019	10 ans	29/08/2014	Depuis le	23/09/2003
<b>Portefeuille</b>	21,89%	4,31%	9,14%	19,75%	14,43%	40,74%	101,37%	432,77%							

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	6,48%	-11,86%	16,55%	-1,24%	24,79%	-4,00%	2,61%	-4,57%	22,62%	21,44%
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,18%
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,25%

\* 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 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille **33**

### Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	% d'actif
NOVARTIS AG	9,90%
ASTRAZENECA PLC	9,89%
SANOFI SA	9,85%
NOVO NORDISK A/S	8,98%
ROCHE HOLDING AG	4,88%
ESSILORLUXOTTICA SA	4,87%
GSK PLC	4,54%
ALCON INC	4,32%
UCB SA	4,31%
MERCK KGAA	2,91%
<b>Total</b>	<b>64,44%</b>

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	11,05%	12,74%	15,63%	15,36%

\* 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.

## ACTIONS ■

### Commentaire de gestion

Commentaire de gestion du 2ème trimestre 2024

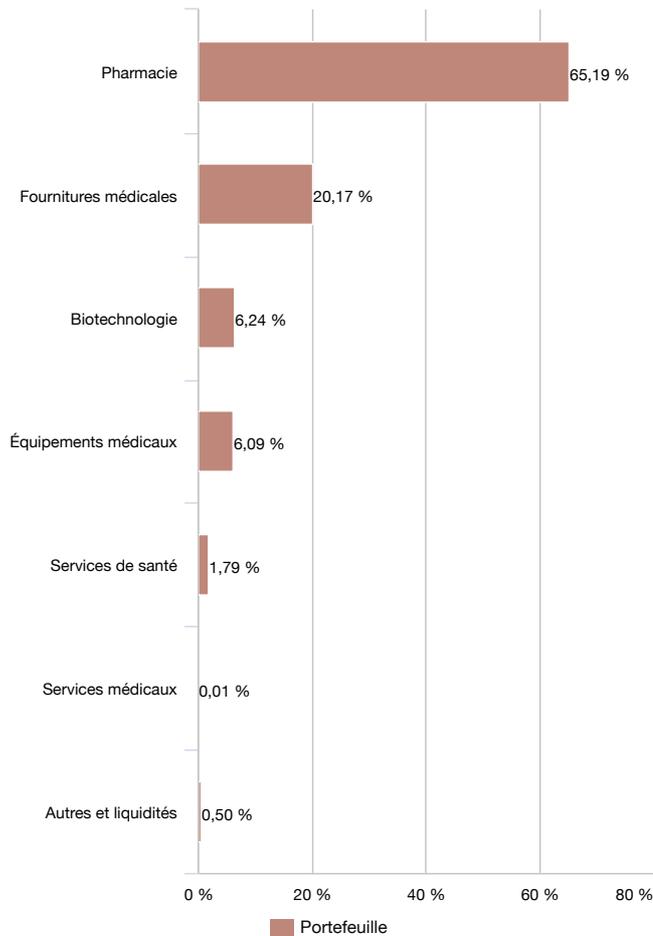
Les marchés européens clôturent le 2ème trimestre en légère hausse avec l'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) qui affiche une performance de +1.1%. L'événement majeur de ce trimestre a été l'annonce par le président français, Emmanuel Macron, de la dissolution de l'Assemblée nationale à la suite des élections parlementaires européennes, provoquant des élections législatives anticipées. Cette annonce a fortement perturbé les valeurs françaises dans un contexte où la trajectoire budgétaire du gouvernement et les projets de lois futurs sont devenus incertains. La semaine suivant cette annonce, le CAC 40 a affiché sa pire performance hebdomadaire depuis l'invasion de la Russie en Ukraine (-6.2%) et le spread entre le rendement à 10 ans de l'OAT et du Bund (10 ans allemand) a atteint des plus hauts depuis 2012, autour de 86 bps en fin de mois, alors qu'il était plutôt autour de 50 bps sur la période récente. Le CAC 40 termine le trimestre à 7479.4 affichant une performance de -7.2% (dividendes réinvestis). Du côté des banques centrales, la BCE a abaissé ses taux directeurs début juin, comme attendu. Le taux de facilité de dépôt, qui était à 4.0%, à la suite de dix relèvements consécutifs des coûts d'emprunt entre juillet 2022 et septembre 2023, passe ainsi à 3.75%. Le taux de refinancement et le taux de facilité de prêt marginal ont, eux, été abaissés respectivement à 4.25% et 4.5% contre 4.5% et 4.75% auparavant. En fin de mois, Olli Rehn, gouverneur de la Banque de Finlande et également membre du Conseil de gouverneurs a déclaré qu'il était raisonnable de parier sur 2 autres baisses de taux en 2024. Sur le plan économique, en zone Euro, les PMI flash du mois de juin ont montré une activité du secteur privé en fort ralentissement au mois de juin : PMI manufacturier 45.8, vs Consensus 47.9, après 47.3 en mai, PMI services 52.6, vs Cons. 53.5, après 53.2, en mai. En France, les PMI flash affichent une activité qui ralentit également en juin : PMI composite 48.2, vs Cons. 49.5, après 48.9 en mai. Toujours en France, l'IPCH provisoire pour le mois de juin est ressorti à +2.5%, en ligne avec les attentes, vs +2.6% en mai. En Allemagne, d'après les données préliminaires, l'activité manufacturière s'enfonce un peu plus en zone de contraction au mois de juin : PMI manufacturier 43.5 en juin, vs Cons. 46.4, après 45.4 en mai.

Du côté des secteurs, le secteur des ressources de base (+6.6%) a bénéficié de l'intérêt de BHP Billiton pour Anglo American, en hausse de 29% sur le trimestre même si l'initiateur de l'offre n'a pas donné suite. La technologie (+5.1%) a progressé sur fond de regain d'optimisme pour la deuxième partie de l'année. BE Semiconductor (+12%) a notamment relevé ses prévisions de marges et s'est montrée très optimiste pour l'exercice en cours. ASML (+8%) affiche également une bonne performance, porté par les déclarations de son directeur financier qui se dit confiant quant à la possibilité de recevoir des commandes de la part de son principal client TSMC au cours des trimestres à venir. En bas de classement, le secteur automobile (-11%) a été pénalisé par le discours plus prudent des constructeurs sur le niveau de marges en 2024 et le risque de droits de douane sur les importations d'automobiles de la Chine vers le reste du monde et de l'Europe vers la Chine.

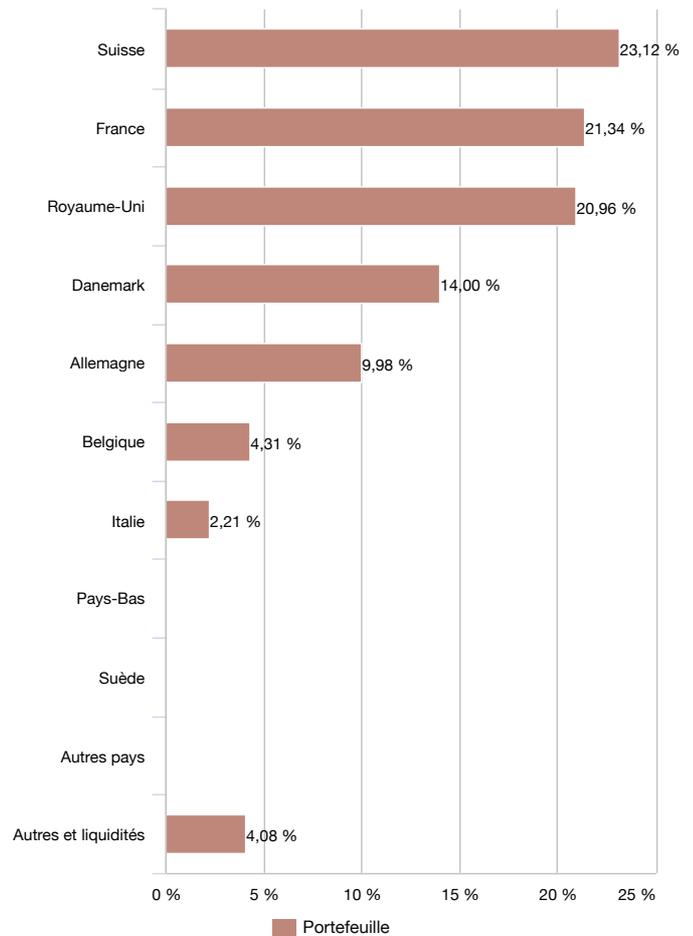
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance nette de 4.8%, portant la progression à 13.8% depuis le début de l'année. Parmi les meilleures progressions dans le portefeuille, les laboratoires pharmaceutiques Novo Nordisk (+14%) et UCB (+22%) se sont distingués, le premier toujours sur la thématique de l'obésité et le second bénéficiant de plus en plus d'analyses favorables sur le potentiel commercial de son médicament contre le psoriasis. Medincell (+39%) bénéficie de l'annonce d'un accord avec l'américain Abbvie pour le développement de 6 molécules. Zealand Pharma (+31%) a annoncé des résultats positifs d'une étude en phase 1b contre l'obésité (avec des réductions de poids au moins équivalentes à celles des GLP-1 avec des effets indésirables gastro-intestinaux globalement plus légers) et a levé 900 M€, assurant son développement jusqu'en 2027. Parmi les déceptions, Sartorius Stedim Biotech a cédé 42%, le déstockage chez ses clients durant plus longtemps que prévu et Eurofins Scientific a baissé de 21% sur le trimestre, pénalisé par un rapport de Muddy Waters.

### Composition du portefeuille (Source : Amundi)

#### Répartition sectorielle (Source : Amundi)



#### Répartition géographique (Source : Amundi)



## 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.