

# SG ACTIONS EURO SMALL CAP - I

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 5 988,62 ( EUR )

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

Code ISIN : FR0000448847

Actif géré : 360,01 ( millions EUR )

Devise de référence du compartiment : EUR

Devise de référence de la classe : EUR

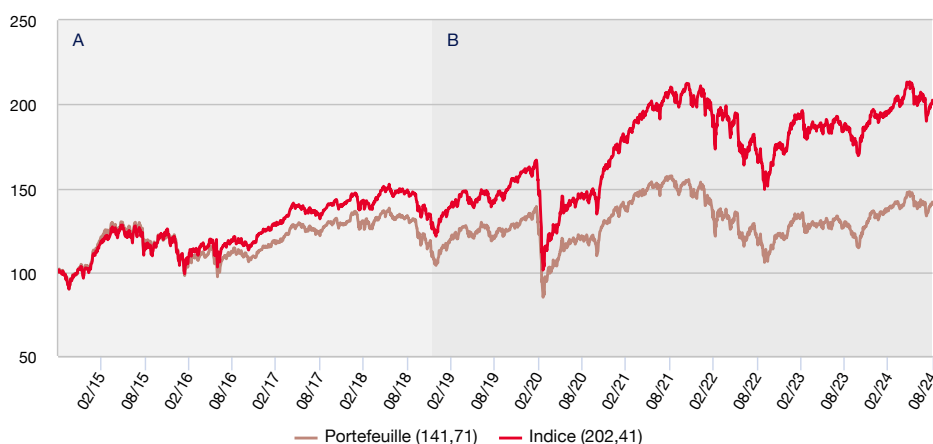
Indice de référence : MSCI EMU Small Cap

## 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	29/08/2014	29/05/1998
<b>Portefeuille</b>	4,13%	0,15%	-2,89%	8,95%	-9,11%	16,15%	41,92%	292,83%
<b>Indice</b>	3,13%	-0,59%	-4,38%	7,31%	-2,84%	40,94%	102,76%	349,48%
<b>Ecart</b>	1,00%	0,73%	1,49%	1,64%	-6,26%	-24,79%	-60,85%	-56,65%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	13,08%	-20,26%	13,18%	1,54%	23,35%	-18,20%	14,49%	-6,31%	17,00%	2,22%
<b>Indice</b>	14,02%	-17,11%	23,35%	5,45%	28,21%	-12,72%	15,37%	2,71%	17,81%	7,12%
<b>Ecart</b>	-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)



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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,54%**

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
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,99%	16,72%	20,76%	18,64%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,27%	15,99%	20,78%	18,43%

\* 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

#### Revue de Marché

Après un début mouvementé, les actions européennes ont terminé le mois d'août en territoire positif, l'indice MSCI Europe ayant progressé de 1,6 % au cours du mois.

À la suite de données plus mauvaises que prévu sur le marché du travail américain au début du mois d'août, nous avons assisté à une forte baisse des marchés boursiers dans le monde entier, les craintes de récession s'intensifiant une fois de plus. Cependant, comme nous l'avons vu à maintes reprises, cette courte période d'inquiétude n'a pas duré longtemps. Au cours du mois, nous avons assisté à une série de chiffres sur l'inflation. Dans la zone euro, l'inflation est tombée à son plus bas niveau depuis trois ans, tandis qu'aux États-Unis, les données étaient également encourageantes. Cela a conduit à des attentes de réduction des taux d'intérêt de la part de la Réserve fédérale en septembre, tandis qu'en Europe, les données récentes sont favorables à de nouvelles réductions avant la fin de l'année. Cela a semblé raviver la confiance des investisseurs et a permis au marché des actions de rebondir fortement.

D'un point de vue plus microéconomique, le mois d'août a marqué la fin de la saison des bénéfices du deuxième trimestre. Dans l'ensemble, les bénéfices par action ont été solides, avec plus de résultats positifs que négatifs. Cela dit, en général, les directions des entreprises se sont montrées prudentes dans leurs perspectives, en particulier pour certains des marchés finaux les plus cycliques. Compte tenu des valorisations plus élevées sur le marché, la tolérance à l'égard de résultats faibles était faible. Les entreprises qui n'ont pas répondu aux attentes ont été davantage sanctionnées que celles qui les ont dépassées ont été récompensées. La saison des résultats a été difficile du point de vue de la gestion de portefeuille, car il était plus important d'éviter les perdants que de trouver les gagnants.

Comme les marchés resteront probablement soumis à des rotations et à la volatilité en fonction des nouvelles politiques et macroéconomiques, nous restons assez bien équilibrés. En tant que sélectionneurs d'actions « bottom up », nous chercherons à tirer parti de la volatilité à venir en ajoutant de bons modèles d'entreprise à des prix intrinsèques moins élevés.

#### Revue de Portefeuille

Au mois de d'août, le fonds a connu une hausse de près de 0,1%, surperformant son indice de référence le MSCI EMU Small Cap de 0,7%. Au niveau sectoriel, le portefeuille a bénéficié de la contribution positive des secteurs des matériaux et de l'immobilier. En revanche, les services publics et la consommation discrétionnaire ont été moins performants.

Au niveau des titres, dans le secteur des matériaux, notre position dans OCI s'est bien comportée après l'annonce de l'acquisition du producteur américain d'engrais CF Industries pour 5,5 milliards d'euros. Également à noter, la bonne performance de LEG Immobilier après la révision à la hausse de ses prévisions de bénéfices pour l'ensemble de l'année avec des résultats moins décevants que prévu. La société de stockage Shurgard Self Storage a également bien performé. Enfin, la société Elis a publié de bons résultats pour le premier semestre et a annoncé relever ses perspectives annuelles de croissance organique du chiffre d'affaires et de marge de bénéfice.

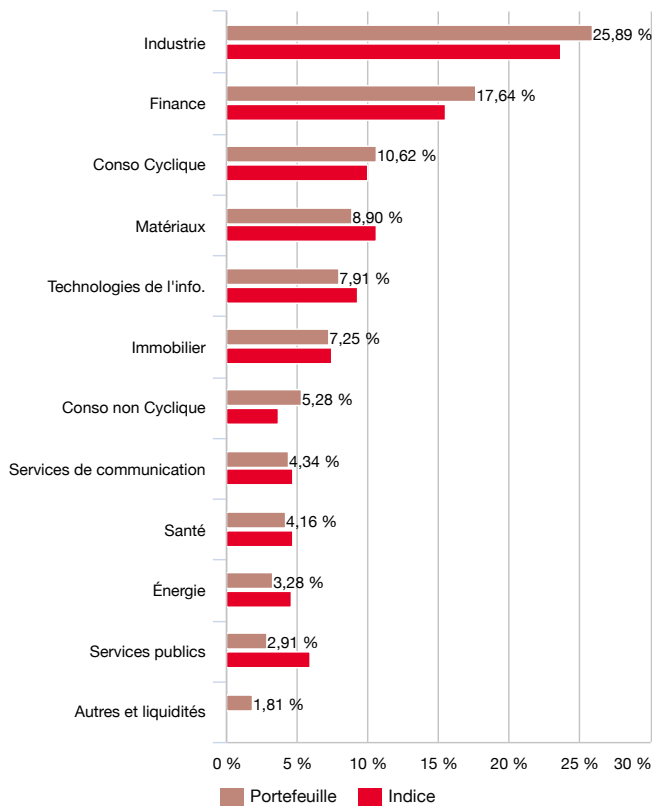
Du côté plus négatif, notre position sur TKH Group est restée à la traîne. De plus, dans le secteur des matériaux, notre position dans Wienerberger a publié ses derniers résultats semestriels, avec une performance semestrielle solide, bien placée pour la reprise du marché. Cependant, la société a souffert de prises de bénéfices en raison d'un marché de l'investissement immobilier plus difficile. Enfin, le groupe industriel français Opmobility a perdu du terrain ce mois-ci.

#### Mouvements

Au cours du mois d'août, nous avons initié une nouvelle position sur Glanbia après un cas d'investissement positif et les résultats du H1 bien orientés. Nous avons également renforcé notre position sur Gerresheimer. Par ailleurs, nous avons vendu notre position sur Nexans alors que la performance récente a été très bonne et l'objectif de cours est atteint. Enfin nous avons pris des profits sur certaines positions qui ont bien performé récemment GTT, CTS Eventim, Euronext, Anima and Xior.

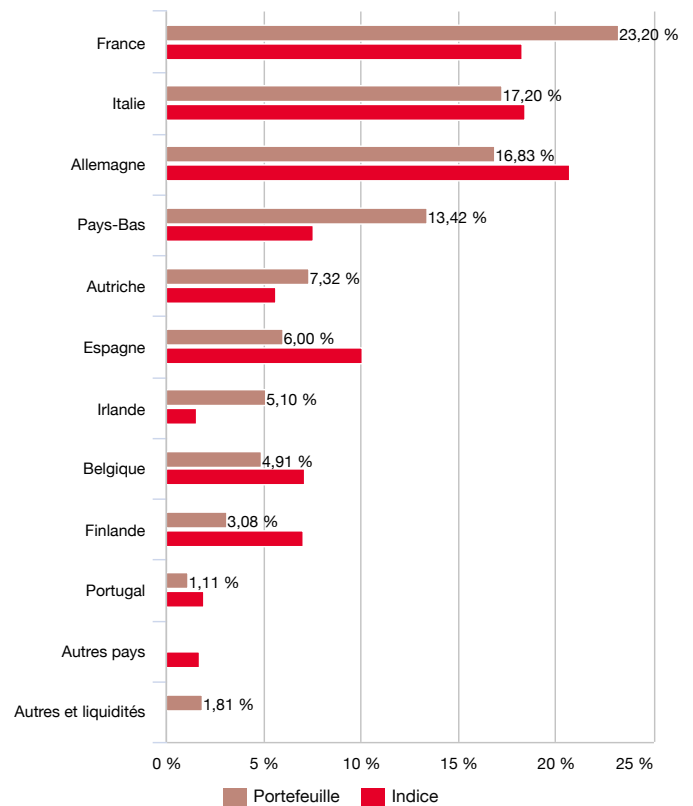
### Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTIONS ■

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

	Portefeuille
ARCADIS NV	3,73%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	3,28%
ELIS SA	3,24%
SPIE SA	3,23%
ANDRITZ AG	2,80%
BANKINTER SA	2,67%
BAWAG GROUP AG	2,66%
ASR NEDERLAND NV	2,34%
LEG IMMOBILIE SE	2,34%
BANCA MEDIOLANUM SPA	2,27%
<b>Total</b>	<b>28,57%</b>

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

### 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

Indicateurs	
Nombre de lignes en portefeuille	61