

# SG ACTIONS ENERGIE - C (C)

Code ISIN : FR0000423147  
Classification AMF : Actions internationales  
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :  
Compte titres ordinaire  
Assurance vie

## Orientation de gestion

FCP principalement investi en actions d'entreprises internationales liées au secteur de l'énergie (pétrole, gaz, charbon, énergies renouvelables...).

## Commentaire de gestion à fin 01/2019

Les marchés actions ont fortement rebondi en janvier, en particulier les secteurs cycliques comme l'énergie, l'industrie et la consommation discrétionnaire.

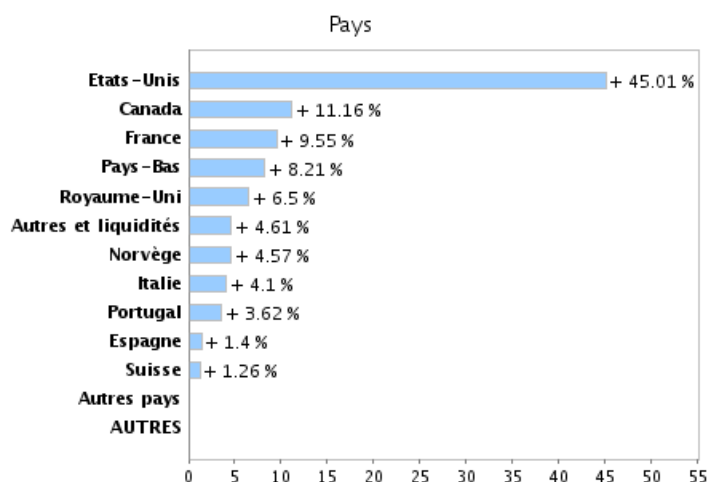
Dans cet environnement, SG Actions Energie a progressé significativement. Le prix du pétrole a rebondi de 15% à 62 dollars par baril. La baisse de production annoncée par l'OPEP a fini par avoir un impact positif sur le cours du baril. Le prix du baril s'est désormais rapproché d'un niveau satisfaisant pour les producteurs et les consommateurs.

Les segments les plus cycliques comme les Services Pétroliers (Schlumberger, Halliburton) et l'Exploration-Production (EOG, Canadian Natural Resources) affichent les plus fortes hausses. Mais c'est aussi le cas de l'Infrastructure (Transcanada, Enbridge) et du Raffinage (Valero, Marathon Petroleum), des segments traditionnellement plus défensifs. La progression des Pétrolières Intégrées a été bonne, notamment pour Suncor, BP et Eni. Les positions dans la Chimie/Pétrochimie et les Equipements Electriques ont progressé de manière plus modeste.

La saison des résultats 2018 a débuté fin janvier. Dans les Pétrolières Intégrées, Shell a publié des résultats largement supérieurs aux attentes. Valero a fait de même dans le Raffinage aux Etats-Unis. Ce sont les deux segments les plus favorisés au sein du portefeuille. Par contre, les résultats de Schlumberger dans les Services Pétroliers étaient décevants. La reprise de la demande est décalée dans le temps.

SG Actions Energie a une forte exposition aux Pétrolières Intégrées qui peuvent financer leurs dividendes attractifs (rendement du dividende proche de 5%) même avec un prix du pétrole autour de 50 dollars. Le Raffinage américain devrait continuer à profiter de la faiblesse du prix du brut aux Etats-Unis et bénéficier de la nouvelle norme sur les carburants pour les navires. Le fonds a une exposition relativement limitée à l'Exploration-Production, avec un focus sur le pétrole de schiste aux Etats-Unis et des sociétés qui ont une bonne discipline financière. L'exposition aux Services Pétroliers est faible, les prochains mois devant être marqués par une baisse des investissements pétroliers.

## Répartition du portefeuille à fin 01/2019



## Evolution de la performance (base 100) au 20/02/2019

du 24/02/2014 au 20/02/2019



## Performances nettes de frais en % au 20/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+12,90	+3,33	+3,63	+21,39	+1,50

performances glissantes

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Indicateur synthétique de risque :

## Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : > à 5 ans  
Affectation des revenus : Capitalisés  
Devise de référence : EUR  
Indice de référence : 100% MSCI WORLD ENERGY (EUR)

## Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 651,41 EUR  
Périodicité : Quotidienne  
(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)  
Montant total de l'actif de l'OPCVM : 46,14 MEUR

## Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2% maximum jusqu'à 30 000 euros, 1% maximum au-delà  
Droits de sortie : Néant  
Frais courants : 2.23 % de l'actif net moyen  
Commission de performance\* : 20.0% Performance au-delà de celle de l'indice de référence + 0,25%  
Minimum première souscription : 1 part(s)  
Centralisation des ordres : 9 h  
Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J

Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

\* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence