

SG ACTIONS FRANCE CROISSANCE (C)

Code ISIN : FR0000424467

Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire

PEA

Assurance vie

Orientation de gestion

FCP investi en actions de sociétés françaises dont la croissance est liée à leur innovation, leur exposition à des marchés en plein essor et/ou bénéficiant du dynamisme des pays émergents.

Commentaire de gestion à fin 05/2019

Les marchés actions européens ont subi une forte correction au mois de mai, expliquée par l'escalade du conflit commercial opposant la Chine aux États-Unis, qui se sont mutuellement infligés de nouveaux droits de douane, ainsi que des craintes d'un ralentissement économique mondial. La perspective de taxes à l'importation sur les automobiles européennes par les États-Unis a également pesé sur les bourses européennes.

Dans un même temps, les élections européennes se sont conclues par des résultats conformes aux attentes et le climat des affaires semble s'améliorer dans la zone euro (les enquêtes de conjoncture de la Commission européenne font état d'une légère hausse du PMI composite). Dans ce contexte, l'aversion au risque des investisseurs s'est maintenue à un niveau élevé, ce qui a accentué la sous-performance des secteurs cycliques pour favoriser les secteurs défensifs, y compris le secteur immobilier bénéficiant de la baisse des taux.

Le fonds a surperformé son indice de référence, le CAC 40 All Tradable, sur le mois de mai.

Le fonds a notamment bénéficié de la surperformance du leader mondial de l'expérience client externalisée Teleperformance, de celle de Danone ainsi que de celle du premier producteur français d'énergie renouvelable Neoen (qui a bénéficié d'une rumeur d'un rachat potentiel par Engie). En revanche, le portefeuille a été pénalisé par la sous-performance du groupe sidérurgique mondial ArcelorMittal (révisions en baisse de sa production d'acier en Europe pour 2019), de celle du groupe d'ingénierie pétrolière TechnipFMC (en raison de la volatilité des prix du pétrole) ainsi que de celle de Saint-Gobain (cession de son activité distribution en Allemagne en deçà du montant attendu).

Au cours du mois de mai, nous avons réalisé quelques ajustements au sein du fonds. Nous avons renforcé l'exposition dans Worldline (l'un des principaux bénéficiaires de la consolidation sur le segment en forte croissance des paiements), dans Hermès (profil le plus défensif dans le secteur du luxe) et dans Carrefour (redressement des marges avant une reprise de la croissance). Nous avons par ailleurs initié une nouvelle position sur Engie (amélioration du momentum au 2ème semestre, accélération dans les énergies renouvelables, faible valorisation et rendement élevé) ainsi que sur Arkema (la valorisation ne reflète pas la meilleure qualité des activités maintenant développées au sein du groupe après des cessions/acquisitions qui conduisent à une exposition plus forte à la chimie de spécialités). Nous avons par ailleurs réduit l'exposition dans LVMH (prises de profits) et dans Safran (prises de profits et inquiétudes sur l'impact de l'arrêt de l'exploitation du modèle Boeing 737Max).

La volatilité des marchés actions européens pourrait s'accroître si les tensions commerciales continuent à se dégrader. Dans ce contexte incertain, nous restons d'autant plus sélectifs dans nos investissements et continuons à maintenir un équilibre entre secteurs cycliques et secteurs défensifs au sein de notre portefeuille.

Répartition du portefeuille à fin 05/2019

Evolution de la performance (base 100) au 24/06/2019

du 18/01/2016 au 24/06/2019



Performances nettes de frais en % au 24/06/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+18,36	+7,01	-2,12	+25,35	+19,01

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% CAC ALL TRADABLE

Chiffres clés au 24/06/2019 :

Valeur liquidative : 316,46 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 : 0,00 MN/C

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 : 2.25 % 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 : 12 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

SG ACTIONS FRANCE CROISSANCE (C)

Code ISIN : FR0000424467

Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

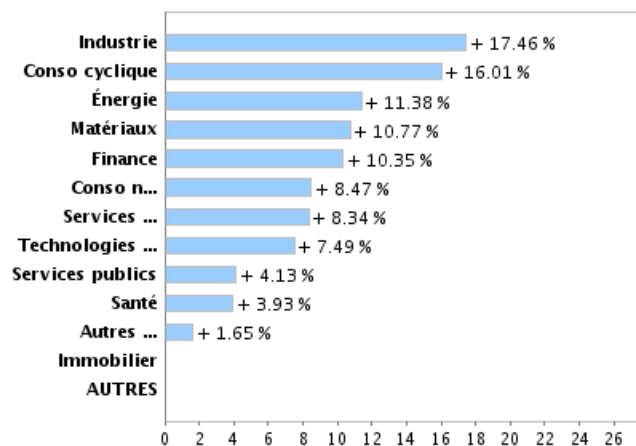
Eligibilité :

Compte titres ordinaire

PEA

Assurance vie

Principaux Secteurs



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