

SG ACTIONS US TECHNO (C)

Code ISIN : FR0000431538

Classification AMF : Actions internationales

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire

Assurance vie

Orientation de gestion

FCP principalement investi en valeurs technologiques américaines : informatique, médias, multimédia, électronique .

Commentaire de gestion à fin 01/2019

2019 a commencé positivement pour les marchés financiers et a vu les principaux indices mondiaux nettement rebondir, après une année 2018 terminée dans la douleur (CAC 40 +5.59%, S&P 500 +8%, MSCI World +7.80%). Les propos accommodants de la Banque Centrale Européenne et de la Fed, avec une perspective de pause dans le resserrement monétaire pour cette dernière, ont redonné aux investisseurs de l'appétit pour le risque. Regain renforcé par les progrès des négociations entre Washington et Pékin, dans le cadre de la guerre commerciale, et par un accord entre Donald Trump et le Congrès américain pour l'arrêt temporaire du " shutdown ". Néanmoins, toutes les craintes alimentées en 2018 ne se sont pas dissipées. Les incertitudes liées au Brexit restent prédominantes, suite à l'échec de Theresa May pour négocier un deal acceptable. Les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale sont également toujours d'actualité. Les chiffres macro-économiques en zone euro se sont inscrits en deçà des attentes et, du côté émergents, la croissance du PIB chinois pour 2018 s'est révélée être sa croissance la plus faible depuis 1990, à 6.60%. Parmi les principaux secteurs composants l'indice Nasdaq, ceux qui ont le plus performé sur le mois sont les " Medias et divertissements " avec notamment Facebook (+26%) qui a publié de solides résultats ayant surpris positivement. On peut noter aussi la belle performance de Netflix (+26%) en dépit de résultats décevants. Le secteur des ventes aux détails tiré par Amazon +14% ainsi que celui des biotechnologies (Regeneron +14% ; Vertex +15% ; OPA sur Celgene +37%) affichent de très belles performances sur le mois. A l'inverse, on pourra noter que l'automobile a été pénalisé par la mauvaise performance de Tesla sur fonds de résultats décevants et d'annonce de restructuration. De plus, le secteur des technologies de l'information, bien qu'ayant rebondi, a fait un peu moins bien que l'indice (+7% vs. +9% pour l'indice) avec peu de disparité de performance entre les sous-secteurs (logiciel/hardware/semi-conducteurs).

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance en ligne avec celle de l'indice. La contribution positive à la performance relative provient de la sélection de titres dans les biotechnologies (vente de Celgene +37% pour matérialiser la prime de l'OPA initiée par Bristol-Myers et surpondération de Regeneron +15%), dans les médias interactifs (surpondération de Facebook +26% et sous-pondération de Alphabet +7%) et dans les semi-conducteurs (sous-pondération de Qualcomm -13% ; surpondération de Applied Materials +19%, de Micron Tech. +20% et de AMD +31%). A l'inverse, le choix de valeurs dans les boissons (surpondération de Pepsico +1.6%) et dans les financières (surpondération de CME group -3.4%) a pénalisé la performance relative du fonds.

Evolution de la performance (base 100) au 13/02/2019

du 17/02/2014 au 13/02/2019



Performances nettes de frais en % au 13/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+13,33	+2,87	+13,78	+81,60	+101,25

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% NASDAQ COMPOSITE

Chiffres clés au 13/02/2019 :

Valeur liquidative : 1 051,19 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 : 209,76 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 : 2.17 % de l'actif net moyen

Commission de performance* : N/C

Minimum première souscription : 1 part(s)

Centralisation des ordres : 09:00

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