

SG ACTIONS US SELECTION (C)

Code ISIN : FR0000988495
Classification AMF : Actions internationales
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

FCP investi en actions de sociétés américaines de toutes tailles de capitalisations (petites, moyennes et grandes entreprises). L'équipe de gestion cherche à détecter les valeurs à potentiel de croissance élevé ainsi que les valeurs qu'elle considère comme sous évaluées.

Commentaire de gestion à fin 01/2019

Commentaires sur le marché.

Les actions américaines ont fortement rebondi et ont affiché leur meilleure performance des 30 dernières années pour un mois de janvier. À la suite de la forte correction des marchés actions au quatrième trimestre, les investisseurs se sont intéressés à la trajectoire de la politique monétaire de la Fed et aux perspectives de croissance des bénéficiés des entreprises. Après avoir commencé à mener stoïquement sa mission de normalisation de la politique monétaire en relevant son taux d'intérêt et en procédant au dégraissage de son bilan " sous pilote automatique ", la Fed modère désormais son discours en déclarant " être patiente " et " agir en fonction des données économiques ", ce qui a soulagé les acteurs du marché actions, préoccupés par un éventuel calendrier de hausses des taux plus agressif. Dans le même temps, les signes positifs qui entourent les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine, auxquels s'ajoute la fin de l'arrêt partiel de l'administration américaine (" shutdown ") le plus long de l'histoire du pays, ont contribué à atténuer les inquiétudes suscitées par une possible dégradation des perspectives macroéconomiques jusqu'au point de provoquer une récession. Les chiffres macroéconomiques américains et hors États-Unis révèlent des signes clairs de détérioration au cours du mois. En effet, l'indice ISM manufacturier américain a reculé de 59,3 à 54,1 en décembre, tandis que son homologue non manufacturier a chuté de 60,7 à 57,6, son niveau le plus bas des cinq derniers mois. En Europe, l'indice PMI composé est retombé à son niveau le plus bas en six ans et la Chine a enregistré son taux de croissance le plus faible en 19 ans. Du côté des bénéficiés des entreprises américaines, les analystes ont continué de revoir à la baisse leurs estimations de croissance pour cette année, après la progression supérieure à 20 % que nous avons connue en 2018.

Comme toujours, nous continuons à suivre de très près les fondamentaux des entreprises selon une démarche ascendante car nous nous efforçons d'identifier les cibles d'investissement les plus convaincantes et qui remplissent nos critères de croissance et de valorisation. Nous sommes également conscients du fait que l'incertitude qui entoure les paramètres macroéconomiques de croissance - y compris la possibilité d'aboutir à un compromis commercial entre les États-Unis et la Chine - conduira probablement à une volatilité accrue des actifs à risque en général.

Commentaires sur le fonds.

Le fonds SG Actions U.S. Selection a surperformé l'indice Russell 3000 Value sur le mois. La sélection de titres au sein des stratégies Grandes capitalisations " relative value " et New America Premier a contribué à la performance relative du fonds sur le mois. Toutes les stratégies ont affiché des performances solides et chacune d'entre elles a surperformé l'indice. En fin de mois, l'allocation aux différentes stratégies était la suivante : 44 % Grandes capitalisations " relative value ", 14 % Moyennes capitalisations " relative value ", 5 % Petites capitalisations " relative value " et 37 % New America Premier Equities. Aucune modification de l'allocation n'a été effectuée au cours du mois. L'écart de suivi ex ante à 12 mois, calculé à partir de notre analyse de la variance moyenne, est estimé à 4,38 % par rapport à l'indice Russell 3000 Value.

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
+16,76	+9,60	+8,84	+38,10	+48,55

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% FRANK RUSSELL 3000 VALUE

Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 266,74 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 : 65,00 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 : 2.07 % de l'actif net moyen
Commission de performance* : N/C
Minimum première souscription : 1 part(s)
Centralisation des ordres : 12:00
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