

SG ACTIONS LUXE (C)

Code ISIN : FR0000988503
Classification AMF : Actions internationales
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie

Orientation de gestion

FCP principalement investi sur des actions internationales émises par des sociétés exerçant leur activité dans l'industrie du luxe ou jouissant d'une forte image de marque internationale.

Commentaire de gestion à fin 01/2019

Le Msci world a fortement rebondi de +7.8% en dollars en Janvier, tiré par les secteurs cycliques comme les industrielles, les services de communication et la consommation cyclique alors que les secteurs défensifs comme la consommation stable, la santé et les services aux collectivités ont sous-performé.

Le fond a sous performé son indice de référence le Msci world consumer durable and apparel mais a surperformé le Msci World principalement du fait de ses positions dans les secteurs défensifs de l'alimentation, des boissons et des cosmétiques.

Dans la consommation cyclique les titres dans l'automobile ont rebondi.

Ferrari a ainsi gagné 25% porté par les perspectives d'accélération de ses lancements avec 5 nouveaux modèles en 2019 (dont le lancement de la Ferrari Monza à 1,6 M€, un Hybride 488, et 3 autres modèles non divulgués).

Parmi les autres titres de la consommation cyclique, le segment du sport a bien performé profitant de la vague de " sneakerisation " et de " casualisation " portée par la génération des Millennials. Pour Nike de très bons résultats au dernier trimestre avec des ventes en croissance de +14 % à taux de changes constant dont +31% en Chine montre la capacité de certaines marques ou sous-secteurs à surperformer la conjoncture. De plus, les perspectives de l'accélération des ventes en ligne dans le secteur (30% du chiffre d'affaires pour Nike d'ici 2023) va alimenter une hausse des marges intéressante dans les prochaines années.

SEB, le fabricant d'électro-ménager Seb, a rassuré sur ses ventes annuelles avec une croissance organique de +8.4% au dernier trimestre avec une bonne dynamique en Chine, le premier marché du groupe, et sur ses machines à café professionnelles et en Europe de l'Est compensant la faiblesse de la France et de l'Amérique du sud.

Ulta Beauty dans la distribution de produits de beauté aux Etats-Unis s'est apprécié de 19% rebondissant après des résultats début décembre mitigés par la pression sur ses marges de promotions plus importantes ;

Dans les services aux consommateurs, la station de ski haut de gamme Vail Resorts a pesé sur la performance relative après des perspectives plus faibles sur les réservations dans ses stations.

Mouvements

Nous avons investi sur Capri (ex Mickael Kors) La faible valorisation à 8 fois les résultats des 12 prochains mois est attractive pour un groupe qui se transforme après l'acquisition de Versace et de Jimmy Choo pour accélérer sa croissance.

Nous avons allégé Tiffany sur rebond du titre malgré la faible croissance qui persiste aux Etats-Unis ainsi que la station de ski haut de gamme américaine Vail Resorts compte tenu du manque de visibilité avec une valorisation élevée.

Perspectives

Le fond a bénéficié du rebond du marché et les résultats des entreprises de notre univers montrent que la consommation en Chine résiste bien dans le ralentissement de l'économie mondiale. Les très bons résultats du leader du luxe en fin de mois, LVMH, a ainsi confirmé la bonne dynamique de la Chine et la bonne santé du secteur du luxe qui reste un des moteurs de performance du fonds avec les loisirs le digital, le bien-être et le voyage.

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
+11,92	+7,39	+4,17	+30,43	+52,20

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 CONS DUR & APPAREL (GICS Industry Group 2520)

Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 490,91 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 : 385,02 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 : 2.15 % de l'actif net moyen

Commission de performance* : 20.0% Performance au-delà de celle de l'indice de référence

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.

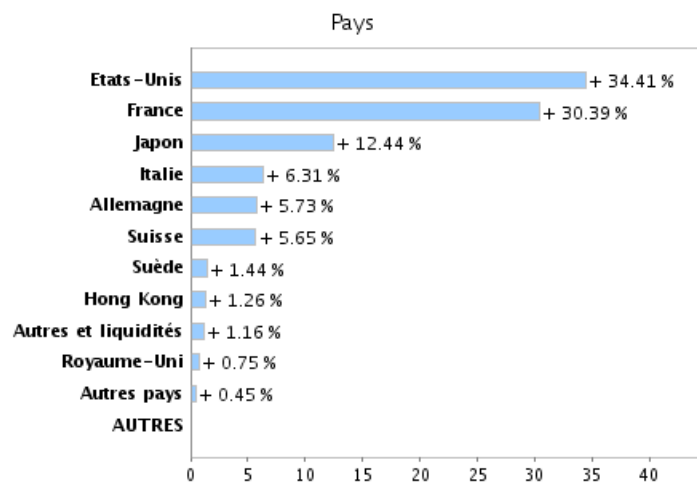
* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence

SG ACTIONS LUXE (C)

Code ISIN : FR0000988503
Classification AMF : Actions internationales
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
Assurance vie



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