

SG ACTIONS EURO (C)

Code ISIN : FR0010259986
Classification AMF : Actions pays Union Européenne
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
PEA
Assurance vie

Orientation de gestion

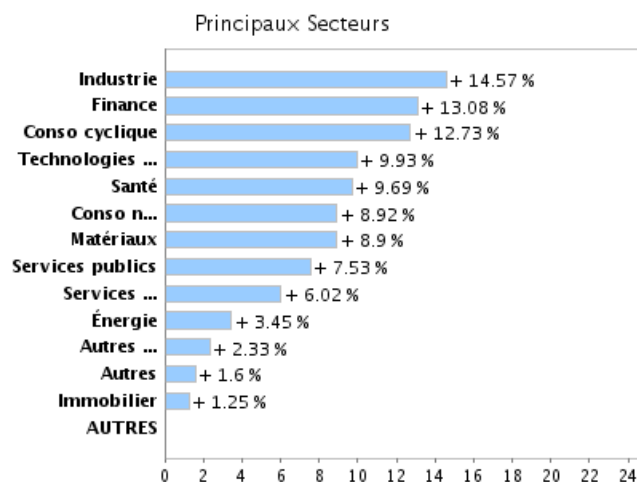
L'objectif de gestion de SG Actions Euro est de surperformer son indice de référence, le MSCI EMU NR EUR (en euro, cours de clôture, dividendes nets réinvestis), représentatif des principales capitalisations boursières des pays de la zone euro, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, après prise en compte des frais courants, au travers d'une sélection active d'OPC et de titres vifs.

Commentaire de gestion à fin 12/2020

Après son envolée de +11,3% en novembre, l'indice MSCI World AC a conservé un cap haussier en décembre avec +3,7% supplémentaires. Après l'annonce de l'arrivée imminente de vaccins anti-Covid le mois dernier, la perspective d'un prochain accord budgétaire aux Etats-Unis et l'accord entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne sur leur future relation commerciale ont entretenu l'optimisme ce mois-ci. Bien que les confinements se soient multipliés en fin d'année et qu'un nouveau variant du virus ait fait son apparition Outre-Manche, le soutien des autorités monétaires et budgétaires et l'arrivée du vaccin ont permis aux investisseurs de continuer à se projeter. Le rallye pro-cyclique s'est dès lors poursuivi au détriment des secteurs défensifs, comme la Santé ou les Télécoms sur lesquels on a observé des prises de bénéfices. Au plan géographique, l'ensemble des marchés a progressé avec +1,9% en zone euro, +2,8% au Royaume-Uni, +3,0% au Japon et +4,0% aux Etats-Unis. La surperformance des Etats-Unis ce mois-ci est toutefois à relativiser compte tenu de la nette érosion du dollar. En retour, cette baisse du billet vert a particulièrement bénéficié aux marchés émergents (+5,9%) ; à noter toutefois la moindre performance de la Chine (+2,6%) affectée par les déboires d'Alibaba (-11,6%). D'un point de vue sectoriel, les technologies, la consommation cyclique et les matériaux de base ont continué à progresser ce mois-ci tandis que les banques et les pétrolières ont marqué le pas après l'explosion à la hausse du mois dernier.

Le fonds termine le mois sur une performance inférieure à celle de son indice de référence. Toutefois, ce sont les stratégies de stock-picking que nous avons renforcées récemment, telles que " Euro Restructurations ", " Euroland small cap " ou encore " Euroland Equity ", qui ont le plus contribué positivement à la performance relative sur le mois. A l'inverse, les stratégies défensives à faible beta telles que Dynamic Multi Factor Euroland Equity ou encore Risk Parity ainsi que le cœur de portefeuille (mauvaise sélection de titres dans l'auto et dans le retailing) ont tiré la performance relative vers le bas.

Répartition du portefeuille à fin 12/2020



Evolution de la performance (base 100) au 14/01/2021

du 18/01/2016 au 14/01/2021



Performances nettes de frais en % au 14/01/2021

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	
	+2,71	+11,06	-0,40	+3,16	+19,41

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 EMU

Chiffres clés au 14/01/2021 :

Valeur liquidative : 290,39 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 : 604,56 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 : 1.91 % 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