

# 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 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%.

Avec les marchés européens dominés par les secteurs défensifs sur les derniers mois de l'année, les performances sectorielles sur janvier ont été moins prononcées. Les cycliques, notamment la consommation cyclique, via les autos (Peugeot +17.9%, Faurecia +15.4%), les matériaux de base (Arcelor +11%) et la tech (STM +13.5%) ont contribué positivement, profitant de l'apaisement sur la front de la guerre commerciale sino-américaine et de l'appétit pour le risque. L'immobilier (+10.8%) affiche la meilleur performance des secteurs défensifs, suite aux révisions significatives des attentes sur les taux. Le marché n'anticipe plus aucune hausse de taux de la Fed et de la BCE en 2019. Ces révisions n'ont pas aidé le secteur bancaire qui a sous-performé. Les télécoms (Orange -4.1%), et la santé ont également sous-performé en relatif, victimes de leur profil défensif. Dans ce contexte, le fonds affiche une légère sous-performance par rapport à l'indice sur le mois. Ce sont les stratégies les plus défensives qui ont marqué le pas ce mois-ci en raison du retour de l'appétit pour le risque de la part des investisseurs. Ainsi les stratégies "Smart beta" telles que "Conservative" ou "Haut Rendement" ont contribué négativement à la performance relative du fonds. A l'inverse, les stratégies plus cycliques ont bien résisté, avec notamment la meilleure performance attribuée à "Euro Small caps", à l'exception de "Euro Restructuration" qui a souffert de sa sélection de titres. De son côté, "Euro Concentrated", qui privilégie une sélection concentrée de titres à fortes convictions a terminé en ligne avec l'indice de référence.

## Répartition du portefeuille à fin 01/2019

## 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
+7,16	-1,94	-3,27	+14,10	+13,87

*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 13/02/2019 :

Valeur liquidative : 253,84 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 : 226,94 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 : 1.93 % 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

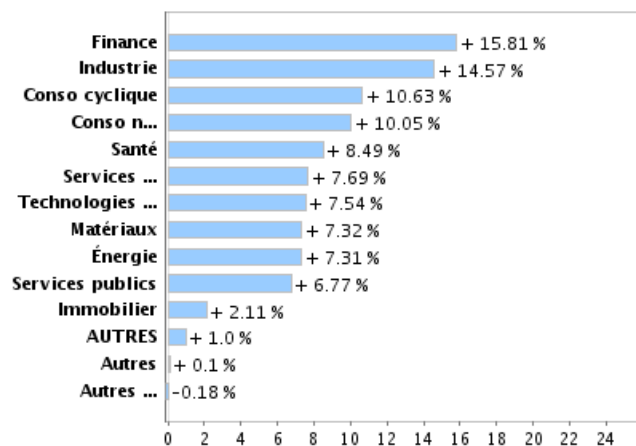
# SG ACTIONS EURO (C)

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

FCP

Eligibilité :  
Compte titres ordinaire  
PEA  
Assurance vie

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