

# SG ACTIONS EUROPE SELECTION (C)

Code ISIN : FR0010311993  
Classification AMF : Actions internationales  
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :  
Compte titres ordinaire  
PEA  
Assurance vie

## Orientation de gestion

FCP principalement investi en actions européennes de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques. L'équipe de gestion dispose de marges de manœuvre élevées pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

## Commentaire de gestion à fin 01/2019

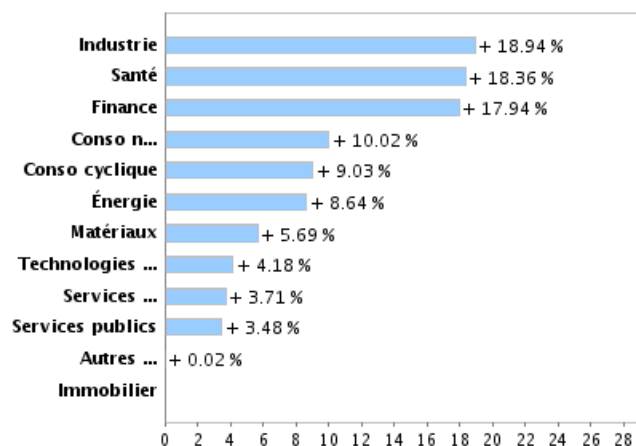
L'année 2019 a débuté en fanfare, l'indice MSCI Europe ayant gagné 6% en janvier. C'est la rotation sectorielle qui a été le trait marquant du marché actions européen en 2018 et cette thématique reste à l'ordre du jour. Alors que le marché européen était dominé par les secteurs défensifs au cours des derniers mois de 2018, le leadership sectoriel en janvier a été plus contrasté. L'immobilier, la consommation discrétionnaire et les matériaux ont pris la tête du peloton, alors que le secteur des services de communication a décroché.

Au cours du premier mois de l'année, le portefeuille a légèrement sous-performé son indice de référence (MSCI Europe). Sur le plan sectoriel, les valeurs financières et la santé ont apporté une contribution positive à la performance du portefeuille, alors que certains titres industriels et du secteur des biens de consommation de base l'ont au contraire pénalisée. Quant aux titres individuels, Continental et Smiths Group ont eu un impact positif sur la performance. À l'inverse, Deutsche Telekom a amputé la performance du portefeuille en raison de la concurrence accrue sur la 5G dans l'un de ses marchés clés.

La conjoncture économique sous-jacente en Europe semble être plutôt résiliente, puisque l'emploi se situe à des niveaux encourageants et le PIB continue d'augmenter, même si le rythme de la croissance a faibli. Les entreprises européennes continuent de générer des BPA en hausse et, malgré la révision à la baisse des prévisions de BPA, la croissance des chiffres d'affaires reste solide. Ces tendances semblent déjà se confirmer, même si nous n'en sommes qu'aux premiers jours de la saison de publication des résultats du T4, puisque certaines signatures qui avaient émis des prévisions en baisse affichent finalement des performances relativement bonnes. Lors d'éditions récentes, nous avons souligné l'absence de soutien des valorisations en Europe et nous pourrions finalement voir le bout du tunnel en 2019. La dynamique récente suggère que le sentiment des marchés était en proie à un abattement excessif. À l'avenir, nous avons la ferme intention de profiter des accès de volatilité et des valorisations plus faibles pour investir dans des titres de grande qualité.

## Répartition du portefeuille à fin 01/2019

Principaux Secteurs



## 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
+8,64	-0,35	-4,71	+9,66	+6,29

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 EUROPE (16)

## Chiffres clés au 13/02/2019 :

Valeur liquidative : 48,14 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 : 104,16 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 : 2.34 % de l'actif net moyen  
Commission de performance\* : N/C  
Minimum première souscription : 1 part(s)  
Centralisation des ordres : 12 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