

SG ACTIONS EURO SMALL CAP - P (C)

Code ISIN : FR0010316182

Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro

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 Small Cap est de surperformer son indice de référence, le MSCI EMU Small Cap (en euro, dividendes nets réinvestis, en cours de clôture), représentatif des sociétés de petite et moyenne taille de capitalisation cotées sur un marché réglementé de la zone euro, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, après prise en compte des frais courants.

Commentaire de gestion à fin 12/2020

Dans la continuité du mois de novembre, le marché actions des petites capitalisations en zone euro progresse fortement en décembre en gagnant 4.9%. Les marchés ont salué l'accord trouvé in extremis entre le Royaume-Uni et l'UE sur le Brexit ainsi que le déblocage de la négociation autour du plan de relance européen de 750Md?, grâce à un compromis trouvé avec la Pologne et la Hongrie. Par ailleurs, les derniers indicateurs économiques publiés se sont montrés meilleurs qu'attendus, l'indicateur de PMI ayant bondi à 49.8 en zone Euro. Enfin, la BCE, a annoncé un renforcement du PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) de 500 milliards d'euros, portant l'enveloppe totale à 1 850 milliards et repoussant la maturité de ce programme à fin mars 2022.

Dans ce contexte, le fonds a progressé de +3.1%, mais a sous-performé son indice de référence, le MSCI EMU Small Cap, de 1.6%. Certaines de nos valeurs au sein des matériaux (Buzzi, Arkema, Huhtamaki) ou des services de communications (notamment INWIT) ont corrigé l'avancée enregistrée ces derniers mois et ont ainsi pesé sur la performance du portefeuille. Parallèlement, au sein du secteur industriel, le recul de la société d'isolation Kingspan récemment ajouté au portefeuille (après avoir reconnu des lacunes mises en évidence par l'enquête menée sur l'incendie de la tour Grenfell à Londres) a été compensé par les fortes performances de valeurs telles que Befesa, Durr, Applus Services ou encore Kion. Enfin, il convient de noter la solide performance d'ASM International, profitant en particulier de perspectives de dépenses d'investissements des fabricants de semi-conducteurs très favorables -nous avons pris des profits sur ce titre compte tenu de cette performance.

Sur le mois, nous avons réalisé quelques ajustements au sein du portefeuille. Nous avons initié de nouvelles positions sur M6 et Mediaset Espana ; les deux opérateurs de télévision en France et en Espagne devraient profiter de la reprise en cours des dépenses publicitaires sur la télévision. Nous avons également construit une position sur la société spécialisée dans la conception et la production d'éclairage Signify alors que 2021 devrait se caractériser par l'arrêt de la décroissance subie sur les dernières années et par le démarrage d'une amélioration progressive de la marge opérationnelle. Nous avons par ailleurs renforcé notre exposition aux valeurs Gerresheimer et Kion au vu de la récente correction des titres. A l'inverse, nous avons vendu notre position sur Worldline suite à la réussite de l'acquisition d'Ingenico qui marque une nouvelle étape dans le développement du groupe. Et nous avons réduit notre exposition à des valeurs sur lesquelles notre conviction d'investissement est moins forte qu'auparavant (Merlin Properties, Cerved ou encore Indra Sistemas).

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
+3,84	+14,40	+3,67	+1,49	+21,33

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 SMALL CAP (NR)

Chiffres clés au 14/01/2021 :

Valeur liquidative : 908,39 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 : 82,07 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 : 2.29 % de l'actif net moyen

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

Minimum première souscription : 100 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 SMALL CAP - P (C)

Code ISIN : FR0010316182

Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

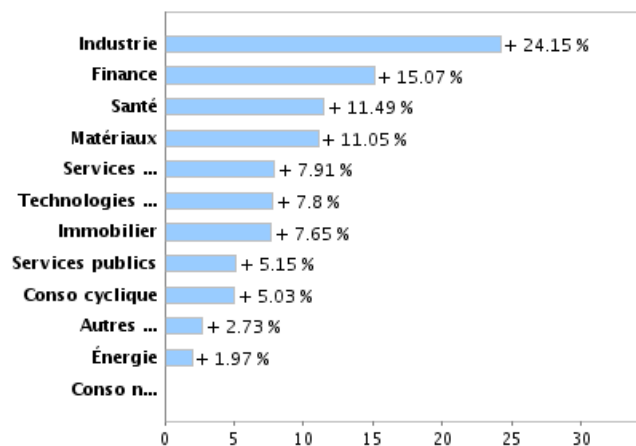
Eligibilité :

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