

# 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 01/2019

Après la forte correction des marchés d'actions fin 2018, les indices européens ont nettement rebondi en janvier, soutenus par le changement de discours de la FED (plus " accommodant "), la perspective d'un apaisement des tensions commerciales sino-américaines, les excellentes statistiques sur l'emploi américain en décembre et les mesures de relance de la croissance en Chine. Ce retour de l'appétit pour le risque s'est concrétisé bien que la dégradation des indicateurs macro-économiques se poursuive dans la zone Euro (faible croissance du PIB estimée à 0.2% au T4, repli des indices PMI, baisse de la production industrielle allemande, récession technique de l'Italie au S2 2018) et que l'accord sur le Brexit s'enlise. Dans un marché moins averse aux risques, les secteurs cycliques ont été privilégié plutôt que les secteurs défensifs et les petites et moyennes capitalisations ont surperformé les grandes capitalisations boursières.

Dans ce contexte le fonds a progressé de 8.2% en janvier, une performance en ligne avec son indice de référence. Après avoir souffert fin 2018 de corrections excessives sur certaines valeurs cycliques, le fonds a profité du rebond de celles-ci : citons par exemple ASMI et Soitec dans les semi-conducteurs, SMCP et Maisons du Monde dans la distribution. De même, les secteurs des services aux collectivités (Hera, Rubis) et de l'énergie (Fugro, Shoeller-Bleckmann) ont contribué positivement à la performance. Notre position sur la société Evotec s'est également montrée payante. A l'inverse certaines de nos positions au sein de l'industrie (Kingspan, Elis) ont pesé. Et la correction du titre 1&1 Drillisch, qui a souffert de l'intention affichée de participer à la vente de spectre 5G en Allemagne, a contribué négativement.

Sur le mois, nous avons profité du rebond de titres plus cycliques en portefeuille pour alléger les positions sur lesquelles nous avons des interrogations quant à la visibilité sur le profil de croissance future (décélération de la dynamique économique) ou encore sur l'évolution de leurs marges (inflation des coûts). Nous avons donc réduit notre exposition à Smurfit Kappa, Huhtamaki ou encore Arkema. Nous avons également réalisé des prises de profits sur GTT après l'excellent parcours boursier des deux dernières années, ainsi que sur Unipol Gruppo dont nous restons détenteur car nous pensons que le groupe réussira prochainement à céder ses activités bancaires et à mener à bien la simplification de sa structure capitalistique.

## 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
+10,82	+3,70	-9,63	+10,59	+11,16

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 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 782,81 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 : 60,30 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 : 2.38 % 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

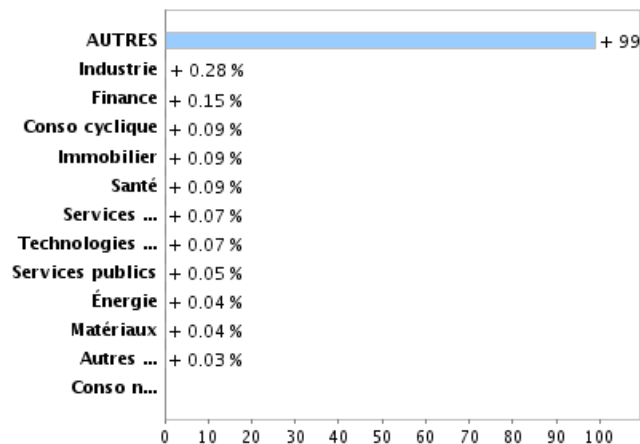
# SG ACTIONS EURO SMALL CAP - P (C)

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