

SG ACTIONS EURO SELECTION (C)

Code ISIN : FR0010397125

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

FCP principalement investi en actions de pays de la zone Euro 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 12/2020

Analyse du marché

La page 2020 étant désormais tournée, les investisseurs peuvent jeter un regard rétrospectif sur une année hors du commun pour les marchés actions. L'effondrement des mois de mars et avril suivi du redressement accéléré au cours du deuxième semestre se sont finalement soldés par une perte d'à peine plus de 3 % pour les actions européennes. Si l'on se concentre sur le dernier trimestre, le marché actions européen au sens large a gagné pratiquement 11 %. Mais ce qu'il convient surtout de remarquer c'est que les investisseurs ont opéré une rapide rotation du marché si bien que les secteurs orientés "value" comme la banque et l'énergie ont fortement grimpé au cours des derniers mois de l'année (alors qu'ils étaient restés nettement à la traîne au cours des trimestres précédents). Le marché a également clôturé l'année sur une note positive, les actions européennes gagnant encore 2,4% en décembre. Certaines signatures orientées "value" ont affiché une nouvelle fois de bonnes performances.

Analyse du portefeuille

Le portefeuille a connu un mois de décembre positif. Sur le plan sectoriel, la finance, les services de communication et les valeurs industrielles ont apporté une contribution positive à la performance. À l'inverse, certaines de nos positions dans le secteur des matériaux et dans celui de la santé, ainsi que notre surpondération de la technologie de l'information, ont pesé sur la performance relative du portefeuille. En ce qui concerne les titres individuels, notre position sur le constructeur automobile français Peugeot s'est adjugé une performance remarquable. En effet, les autorités européennes de la concurrence ont validé la fusion avec FCA, ce qui a bénéficié à l'entreprise. Au sein du secteur financier, notre position sur la compagnie d'assurances Prudential a eu un impact positif sur la performance. La forte reprise sur le marché asiatique, conjuguée à l'espoir d'une plus grande clarté réglementaire après le résultat de l'élection américaine, ont amélioré le sentiment du marché vis-à-vis de Prudential. Par ailleurs, notre position sur Capgemini s'est adjugé une belle performance dans un contexte marqué par la publication par son homologue américain Accenture de prévisions de résultats très solides pour le T1 2021. L'entreprise a surpassé les attentes de manière encourageante, notamment en ce qui concerne le chiffre d'affaires du T1 (et les réservations), tout en révisant à la hausse ses prévisions pour l'exercice 2021. À l'inverse, le portefeuille a perdu un peu de terrain en termes de performance relative dans le secteur de la santé. En effet, c'est notre position sur la compagnie pharmaceutique française Sanofi qui a eu le plus fort impact négatif sur la performance. Au cours du mois, le groupe entreprise a annoncé un retard dans le développement de son vaccin contre la Covid-19 en raison d'une réponse insuffisante chez les personnes âgées, si bien qu'il faut désormais s'attendre à un retard de six mois (T4 2021).

Perspectives

Même si beaucoup préféreraient oublier l'année 2020, elle n'a pas apporté que des mauvaises nouvelles. Grâce au dénouement favorable de l'élection américaine et du Brexit, le contexte géopolitique semble plus stable. Par ailleurs, la pandémie de Covid-19 a contraint les gouvernements à travailler ensemble pour fournir l'impulsion indispensable aux économies afin qu'elles puissent traverser cette épreuve exceptionnelle. Alors que l'actualité à court terme reste dominée par les gros titres sur la Covid-19, les investisseurs semblent vouloir regarder au-delà et se concentrer sur le déploiement des vaccins et la sortie de crise. Notre scénario de base reste celui d'un chemin vers une reprise progressive marqué par des accès de volatilité.

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
+2,88	+13,23	-1,68	-0,25	+19,15

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% EURO STOXX 50

Chiffres clés au 14/01/2021 :

Valeur liquidative : 54,94 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 : 556,76 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 2.31 % de l'actif net moyen

Commission de performance* : 20.0% Performance au-delà de celle de l'indice de référence + 0,40%

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

SG ACTIONS EURO SELECTION (C)

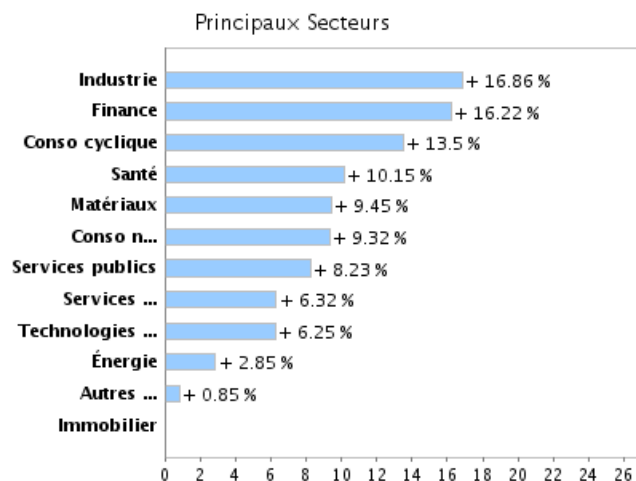
Code ISIN : FR0010397125
Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro
Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :
Compte titres ordinaire
PEA
Assurance vie

Nous estimons que cet environnement de marché représente une aubaine pour les spécialistes de la sélection de titres ayant un horizon de placement à moyen ou long terme.

Répartition du portefeuille à fin 12/2020



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