

SG ACTIONS FRANCE SELECTION (C)

Code ISIN : FR0010431015

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 valeurs françaises de toutes capitalisations. L'équipe de gestion dispose de marges de manœuvre élevées pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

Commentaire de gestion à fin 09/2020

Le marché des actions françaises, à l'image des marchés actions mondiaux, s'est replié au mois de septembre, pénalisé par les incertitudes des investisseurs face à la résurgence de l'épidémie de Covid-19 (au Royaume-Uni, en Espagne et en France) et les impacts économiques de re-confinements partiels. La BCE n'a pas changé sa politique monétaire mais s'attend désormais à une récession un peu moins forte qu'anticipé dans la Zone Euro en 2020. Sur le front politique, la relation de l'UE avec le Royaume-Uni s'est dégradée après que ce dernier ait déposé un projet de loi sur le marché intérieur qui remet en cause l'accord de sortie de l'UE, ce qui renforce la probabilité d'un Brexit sans accord. La montée des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine a également pesé sur les marchés financiers. Dans ce contexte, les inquiétudes face à la crise économique et sanitaire ont bénéficié aux secteurs défensifs, qui ont surperformé la plupart des secteurs cycliques. Le secteur technologique a subi une correction suite à des prises de profits.

Le portefeuille a enregistré une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence, le CAC 40, sur le mois de septembre. Le portefeuille a notamment bénéficié de la surperformance de Peugeot (automobile) et de la sous-pondération d'Axa (assurance) et de Total (énergie). En revanche, le portefeuille a été notamment pénalisé par la sous-performance de BNP Paribas (banque), Eiffage (construction et concessions) et Worldline (systèmes de paiements électroniques).

Au cours du mois, nous avons réalisé quelques ajustements au sein du fonds. Nous avons renforcé l'exposition à Bureau Veritas (post-confinement l'activité a bien redémarré et devrait même profiter de la nouvelle demande liée à la crise de la Covid-19 notamment dans la certification), L'Oréal (réduction de notre sous-pondération car la société résiste bien à la crise grâce à une offre multicanal) et Schneider (la société devrait profiter de la reprise de l'activité notamment en Chine et confirme une croissance structurelle long terme portée par la thématique de la transition énergétique). Nous avons initié une position sur Atos (le carnet de commandes devrait soutenir un retour à la croissance pour un titre offrant une valorisation attractive et des opportunités de croissance externe) et sur Elis (le titre offre une valorisation attractive compte tenu de la très bonne résistance des marges en période de crise). Nous avons par ailleurs allégé notre exposition à Cap Gemini (qui semble bien valorisé et notre préférence allant dorénavant vers Atos) et à Veolia (suite à l'offre sur les titres Suez détenus par Engie, nous avons réduit la position en attendant plus de visibilité sur l'opération in fine) et avons soldé notre position sur Rubis (l'entreprise n'est pas bien positionnée pour profiter d'une accélération de la croissance liée à la transition énergétique) et sur Axa (sortie du titre pour renforcer BNP Paribas).

Les statistiques économiques publiées au sein de la Zone Euro en septembre ont été mitigées et la recrudescence de l'épidémie, qui donne lieu à de nouvelles mesures de restrictions sociales, pourrait entraver la reprise économique et continuer d'alimenter la volatilité des marchés financiers. Cette perspective nous incite à adopter une approche prudente. Dans ce contexte, nous privilégions les actions de sociétés de qualité ayant une structure financière solide et qui sont engagées dans une démarche d'amélioration de leurs pratiques ESG.

Répartition du portefeuille à fin 09/2020

Evolution de la performance (base 100) au 21/10/2020

du 23/10/2015 au 21/10/2020



Performances nettes de frais en % au 21/10/2020

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
-18,50	-4,98	-13,41	-15,72	-5,31

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% CAC 40

Chiffres clés au 21/10/2020 :

Valeur liquidative : 46,74 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 : 173,32 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 2.26 % de l'actif net moyen

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

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

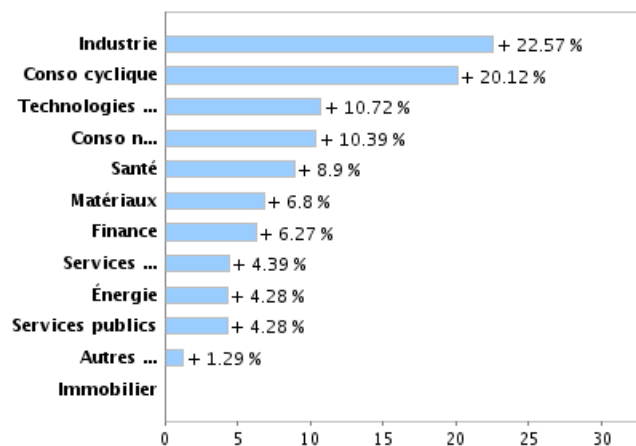
SG ACTIONS FRANCE SELECTION (C)

Code ISIN : FR0010431015
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