

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 01/2019

Après la forte correction des marchés actions fin 2018, l'ensemble des indices européens ont nettement rebondi sur le mois de janvier, soutenus par les propos "accommodants" de la FED faisant allusion à une pause dans la hausse de ses taux d'intérêts directeurs, 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. Cependant, des inquiétudes n'ont pas disparu, comme la dégradation des indicateurs macro-économiques qui s'est poursuivie dans la zone Euro (faible croissance du PIB estimée à 0.2% au T4 2018, repli des indices PMI, baisse de la production industrielle allemande, récession technique de l'Italie au S2 2018) et un accord sur le Brexit qui tarde. Dans un marché moins averse aux risques, les investisseurs ont privilégié les secteurs cycliques plutôt que défensifs et profité d'opportunités d'investissements liées à des valorisations attractives consécutives de la chute des marchés au quatrième trimestre 2018.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence, le SBF120, principalement pénalisé par son exposition au Télécoms avec Iliad et Orange. En effet, les attermoissements sur la consolidation en France pèsent sur le secteur. La société française Orpéa a souffert de craintes sur l'inflation des salaires, et a donc contribué négativement à la performance du portefeuille. A l'inverse, nos positions sur Airbus, qui a atteint ses objectifs de livraison pour 2018, et Technip FMC, qui profite d'un fort momentum de prises de commandes, se sont montrées payantes.

Sur le mois, nous avons réalisé quelques ajustements en initiant une nouvelle ligne sur Teleperformance qui présente un solide profil de croissance. Au sein des financières, nous avons construit une nouvelle position sur Natixis qui laisse envisager un rendement intéressant pour l'année 2019 et avons renforcé notre position sur AXA. Par ailleurs, nous avons vendu Elis, car nous craignons une inflation des coûts et avons pris quelques bénéfices sur Airbus.

Après la forte correction enregistrée à la fin de l'année 2018, l'environnement de marché plus positif que nous avons observé au cours des dernières semaines a offert un certain répit aux investisseurs. Toutefois, les incertitudes sur le Brexit ainsi que les retombées de la guerre commerciale pourraient venir assombrir le tableau. Nous maintenons donc un équilibre au sein de notre portefeuille.

Répartition du portefeuille à fin 01/2019

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
+6,25	-3,67	-6,30	+18,60	+10,04

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 13/02/2019 :

Valeur liquidative : 48,77 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 : 111,53 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.
Droits de sortie : Néant
Frais courants : 2.33 % 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

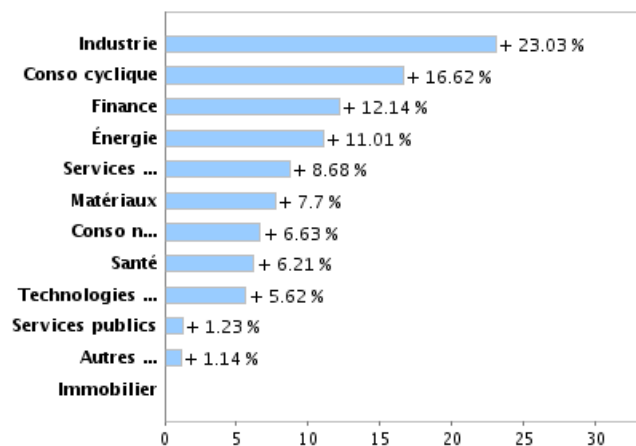
SG ACTIONS FRANCE SELECTION (C)

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