

# SG ACTIONS EURO SELECTION

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/12/2022

ACTION ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **59,15 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **30/12/2022**  
Code ISIN : **FR0010397125**  
Actif géré : **1 080,15 (millions EUR)**  
Devise de référence du compartiment : **EUR**  
Devise de référence de la classe : **EUR**  
Indice de référence : **100% EURO STOXX 50**

## Objectif d'investissement

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.

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : La gestion financière du fonds est déléguée à Amundi.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	04/12/2006
<b>Portefeuille</b>	-10,34%	-3,40%	10,68%	-10,34%	6,56%	11,12%	18,25%
<b>Indice</b>	-9,49%	-4,27%	14,56%	-9,49%	8,06%	21,88%	50,79%
<b>Ecart</b>	-0,85%	0,87%	-3,88%	-0,85%	-1,50%	-10,75%	-32,54%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	-10,34%	23,54%	-3,80%	25,25%	-16,74%	8,50%	-2,58%	10,78%	0,62%	21,09%
<b>Indice</b>	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,51%
<b>Ecart</b>	-0,85%	0,20%	-0,60%	-2,95%	-4,71%	-0,65%	-6,30%	4,36%	-3,39%	-0,41%

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création du compartiment/OPC : **04/12/2006**

Date de création de la classe : **04/12/2006**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **Oui**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,21% (prélevés 31/03/2022)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **> à 5 ans**

Commission de surperformance : **Oui**

### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	18,34%	25,09%	21,19%	18,94%
<b>Volatilité de l'indice</b>	20,01%	26,26%	21,90%	19,59%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

ACTION ■

Commentaire de gestion

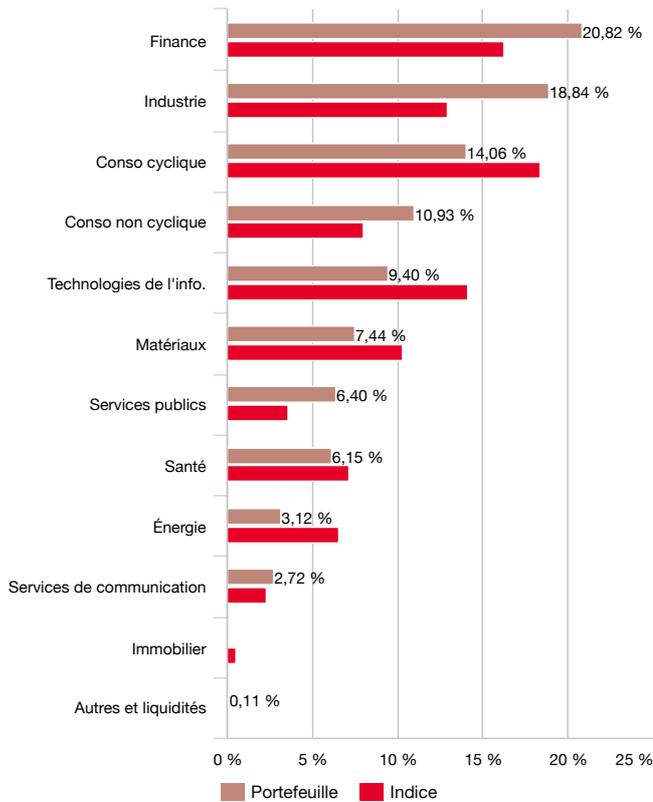
Au T4 et en décembre, le marché s'est de plus en plus focalisé sur les données économiques, notamment l'inflation, et sur les discours des banques centrales. Au cours des derniers mois, les marchés sont passés d'un contexte d'inflation et de taux élevés, à un scénario de plafonnement de l'inflation et des taux. Ce changement de perspective a revigoré le sentiment des investisseurs au T4 et suscité une reprise assez marquée. Mais en décembre, malgré des signes de stabilisation, les taux d'inflation restent élevés, si bien que les banques centrales ont maintenu un ton ferme des deux côtés de l'Atlantique.

Principaux moteurs de performance : En décembre, le portefeuille a surperformé son indice de référence (MSCI EMU). Sur le plan sectoriel, les valeurs financières et la santé ont apporté une contribution positive à la performance du portefeuille, mais l'industrie et les biens de consommation de base ont pesé sur la performance. Dans le secteur financier, l'action belge KBC est celle qui a le plus contribué à la performance. KBC a dévoilé de nouvelles exigences de capital, précisant que les capitaux de KBC restent très supérieurs aux exigences minimales ; le marché a bien accueilli cette déclaration. En revanche, la poursuite de la rotation au détriment des titres à durée plus longue a pesé sur le sentiment à l'égard des titres informatiques en portefeuille, Infineon et Nexi.

Les craintes suscitées par le pire scénario, celui d'une erreur de politique des banques centrales associée à une profonde récession des bénéfices, se sont un peu atténuées. La toute dernière salve de résultats a sans doute été plus prometteuse que prévu au vu de la conjoncture actuelle. Nous surveillerons de près les résultats du T4 en janvier. Nous privilégions les entreprises ayant des modèles d'affaires résilients et la capacité de préserver leurs bénéfices. Nous sommes convaincus que des marchés volatils comme ceux-ci offrent un terrain propice à la sélection de titres, les rotations pouvant offrir de belles opportunités à cet égard.

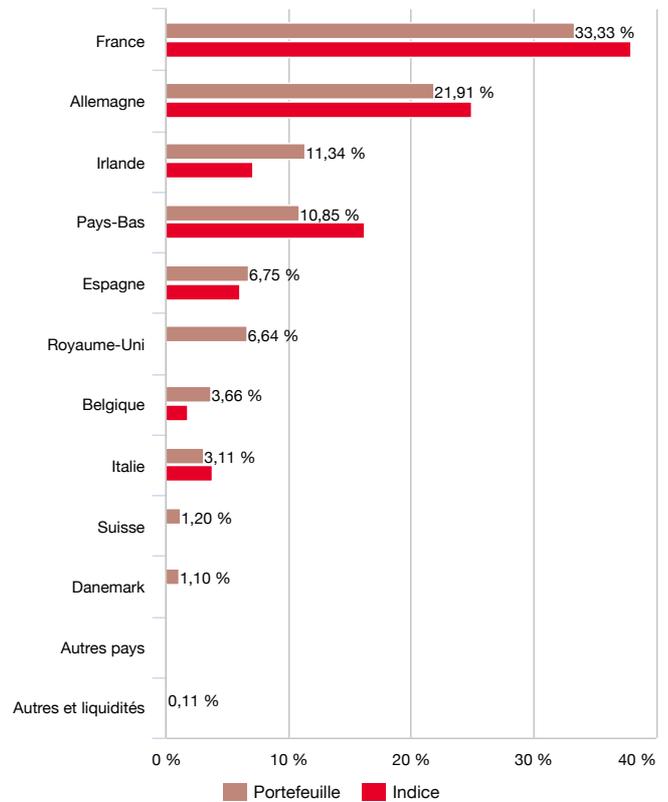
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

**Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)**

	<b>Portefeuille</b>
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	6,01%
SIEMENS AG	4,46%
IBERDROLA SA	4,29%
BNP PARIBAS SA	4,06%
VINCI SA	4,03%
L OREAL SA	4,03%
ALLIANZ SE	4,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,95%
SANOFI	3,85%
KBC GROUP NV	3,66%
<b>Total</b>	<b>42,35%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

**Indicateurs (Source : Amundi)**

<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>	43
---	----

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.