

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 man&oeuvre élevées pour concentrer le portefeuille sur ses plus fortes convictions.

Commentaire de gestion à fin 06/2023

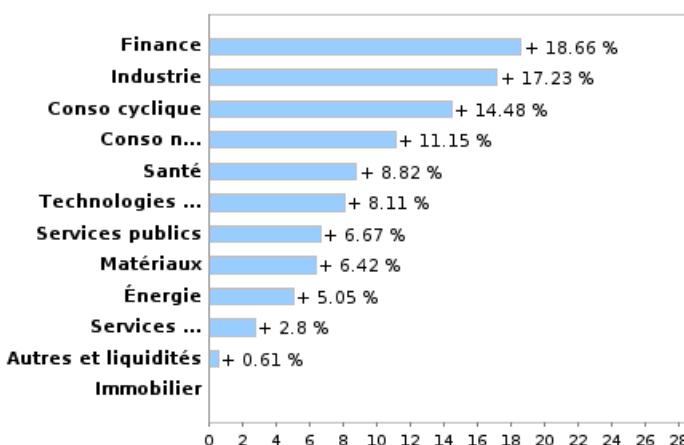
Le mois de juin est venu clore un premier semestre au beau fixe pour les marchés d'actions européens, l'indice MSCI Europe ayant progressé de 11 % au cours des six premiers mois de l'année. Le deuxième trimestre a été plus modéré, les actions européennes ayant progressé de plus de 2 %, alors que le mois de juin a enregistré des gains de plus de 2 %. Sur le trimestre, les technologies de l'information ont signé un beau parcours, tandis que les services de communication et les matériaux ont été les plus malmenés.

En juin, le portefeuille a affiché une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notre participation dans la société d'habillement sportif Adidas s'est bien comportée. Malgré le peu de nouvelles concernant l'entreprise, les investisseurs ont noté le succès renouvelé de certaines des principales franchises de chaussures de la société. Ce qui les a encore confortés dans l'idée que l'entreprise est sur le point de se redresser. Il convient également de signaler la bonne performance d'Inditex, propriétaire de Zara. En effet, en début de mois, l'entreprise a publié de solides résultats trimestriels qui ont dépassé les prévisions du consensus. Dans le secteur des biens de consommation de base, la société Reckitt Benckiser, spécialisée dans les produits de consommation, est restée à la traîne. Malgré l'absence de nouvelles significatives concernant l'entreprise, les investisseurs ont semblé privilégier certains des titres les plus cycliques du marché. Côté négatif, le fabricant de papier et d'emballages Smurfit Kappa est resté à la traîne. Les investisseurs demeurent préoccupés par les perspectives de la demande et donc par la capacité de l'entreprise à maintenir ses prix. Cela a été un vent contraire au cours des derniers mois.

Malgré la possibilité d'un ralentissement de la croissance au cours des prochains mois, nous n'anticipons pas de récession sévère aux États-Unis ou en Europe. C'est pourquoi nous sommes convaincus de la pertinence du maintien d'un niveau d'équilibre et de diversification au sein des portefeuilles. Nous continuerons de tirer parti des accès de volatilité à court terme pour investir dans des entreprises disposant de modèles économiques attrayants à des cours meilleur marché.

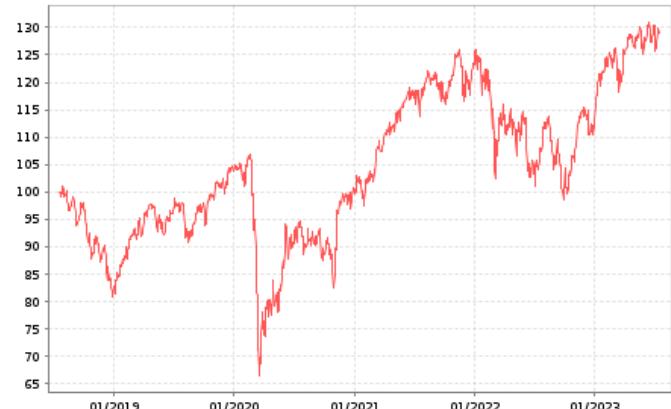
Répartition du portefeuille à fin 06/2023

Principaux Secteurs



Evolution de la performance (base 100) au 17/07/2023

du 19/07/2018 au 17/07/2023



Performances nettes de frais en % au 17/07/2023

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+16,74	+0,85	+22,17	+37,77	+29,77

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 17/07/2023 :

Valeur liquidative : 69,05 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 : 1 260,72 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2 % maximum.

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 2.21 % 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 : 0,001 part(s)

Centralisation des ordres : 12 h

Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J