

SG ACTIONS EMERGENT (C)

Code ISIN : FR0010929869

Classification AMF : Actions internationales

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire

PEA

Assurance vie

Orientation de gestion

FCP exposé aux actions des pays émergents. L'équipe de gestion procède à une analyse fondamentale macro-économique géographique et des entreprises afin de détecter des opportunités d'investissement via des OPC. Le portefeuille est composé d'actions ou parts d'OPC ou fonds d'investissement éligibles au PEA et exposés aux actions des pays émergents de toutes capitalisations et de tous secteurs. Aucune zone géographique n'est privilégiée. Le fonds est exposé au risque de change.

Commentaire de gestion à fin 06/2023

Au cours du deuxième trimestre 2023, les marchés émergents sont demeurés stables, masquant d'importantes disparités entre zones géographiques et pays. Le rebond des actions d'Amérique latine et de l'Inde a notamment compensé la correction des actions chinoises.

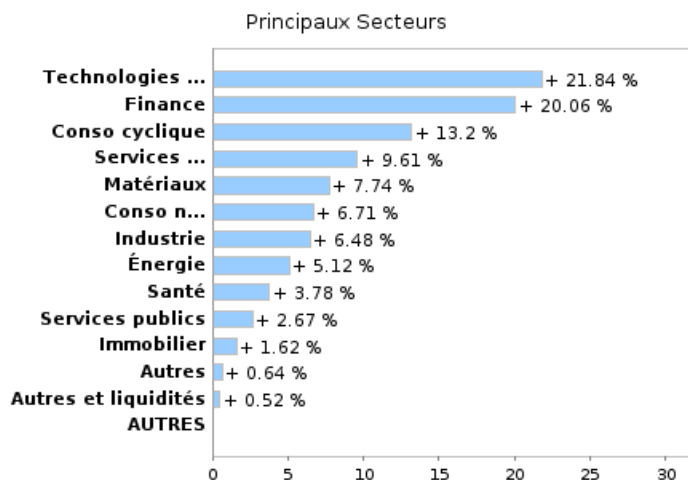
Les statistiques économiques chinoises étaient moins bien orientées, indiquant un certain tassement de la croissance après la forte dynamique de réouverture du pays observée en début d'année. A l'inverse, l'économie et les perspectives étaient mieux orientées en Amérique Latine, et surtout en Inde, et la décélération rapide de l'inflation devrait bientôt permettre les premières baisses de taux centraux, en particulier au Brésil.

Dans ce contexte l'indice MSCI Emerging Markets est resté stable (-0,08%) en dollars au deuxième trimestre. Le MSCI China a corrigé de 10,6%, en avril et mai notamment, tandis que la Corée du Sud gagnait 4,1% et l'Inde 11,8%. Les actions d'Amérique latine ont enregistré un gain de 11,2%, portées par le Brésil en hausse de 17%. Les actions des pays du Golfe Persique ont globalement progressé au cours du trimestre, l'Arabie Saoudite et des Emirats arabes Unis gagnant environ 5%, malgré la baisse du cours du pétrole d'environ 6%.

Au cours du trimestre, le fonds a maintenu sa surexposition à la Chine, mais pris partiellement ses bénéfices sur le Latam après sa forte progression, et soldé sa position sur l'ETF Oil & Gas. Les fonds ont été réalloués sur l'Inde : la dynamique économique reste très favorable et permet de relativiser la valorisation élevée des actions indiennes.

Le fonds a été pénalisé par sa surexposition à la Chine et sa sous-pondération structurelle des pays du Golfe, mais a bénéficié de ses positions sur l'Inde et le Brésil et de sa sous-pondération sur l'Afrique du Sud, dont les actions ont corrigé de 5,7%.

Répartition du portefeuille à fin 06/2023



Evolution de la performance (base 100) au 13/07/2023

du 19/07/2018 au 13/07/2023



Performances nettes de frais en % au 13/07/2023

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+2,64	+1,70	-3,98	-5,90	-1,67

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% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

Chiffres clés au 13/07/2023 :

Valeur liquidative : 115,73 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 : 608,30 MEUR

Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2% jusqu'à 30 000 euros et 1% au delà

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 1.88 % de l'actif net moyen

Commission de performance* : N/C

Minimum première souscription : 0,001 part(s)

Centralisation des ordres : 11:00

Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J+1

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