

SG PATRIMOINE*

L'actu de la semaine du 31 juillet au 04 août 2017

Nos convictions et choix d'investissement face à l'actualité

par Antoine Gloanec – Directeur des gestions Société Générale Gestion

Les actions de gestion

Semaine calme, les marchés actions toujours bien orientés.

Sur le front microéconomique, les publications de résultats d'entreprises ont continué en ce début de mois d'août. La semaine a été un bon cru pour les entreprises américaines qui ont été nombreuses à battre le consensus quant à leurs résultats. Ce fut plus mitigé pour les entreprises européennes qui ont été un peu moins nombreuses à publier des résultats au-delà des attentes.

Côté macroéconomie, les indices manufacturiers européens et américains sont sortis légèrement en dessous des attentes mais restent largement dans la zone d'expansion d'activité (autour de 55). Aux Etats-Unis, les indicateurs sur l'emploi ont surpris positivement.

Les marchés actions américains se sont stabilisés sur les plus hauts et les actions européennes ont repris le chemin de la hausse en toute fin de semaine. Des poids lourds américains du secteur technologique ayant publié de bons résultats ont maintenu l'indice Nasdaq sur des plus hauts historiques.

Dans un contexte porteur sur le plan économique, nous maintenons une exposition aux marchés actions autour de 36%. Toutefois, nous avons réduit légèrement notre exposition aux actions américaines (à 12%) en raison de valorisations que nous estimons élevées. En revanche, nous avons continué d'accroître notre exposition actions sur le vieux continent atteignant désormais 13%.

Les marchés de taux ayant été calmes, nous avons maintenu notre exposition inchangée.

Les mêmes mouvements ont été réalisés dans l'allocation de SG Patrimoine PEA*.

**SG Patrimoine PEA est nourricier d'Amundi Patrimoine PEA et est, à ce titre, intégralement investi dans Amundi Patrimoine PEA. Le fonds respecte en permanence les règles légales d'éligibilité au PEA.*

La synthèse des événements de la semaine

L'Indice des Prix de Base à la Consommation (CPI) qui mesure la variation des prix des biens et services achetés par les consommateurs (hors alimentation, produits énergétiques, alcool et tabac) est sorti stable à 1.3% ce qui milite en faveur d'une persistance de l'inflation à des niveaux en deçà du niveau cible en Europe.

L'euro face au dollar est brièvement passé au-dessus du niveau 1.19 avant de se stabiliser autour de 1.18 soulevant des questions quant à la marge de manœuvre que dispose la BCE pour communiquer sur un éventuel resserrement monétaire à la fin de l'année.

La gestion du fonds maître Amundi Patrimoine a été reprise depuis le 2 décembre 2016 par Delphine Di Pizio Tiger (gérante depuis 2002, 20 ans d'expérience sur les marchés financiers) et Bruno Saugnac (gérant depuis 1990, 28 ans d'expérience sur les marchés financiers) co-gérants.

**SG Patrimoine est nourricier d'Amundi Patrimoine et est, à ce titre, intégralement investi dans Amundi Patrimoine*

Achevé de rédiger le 07 août 2017. Ce document est fourni à titre d'information uniquement. Les informations qu'il contient ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. Ces informations sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Edité par Société Générale Gestion (S2G) – Société anonyme au capital de 567 034 094 EUR -Siège social : 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris. Société Générale Gestion est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-0900020. S2G est une filiale à 100 % du groupe Amundi. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. La totalité des produits ou services peut ne pas être enregistrée ou autorisée dans tous les pays ou disponible pour tous les clients.

Les performances

Au 03/08/2017 (Nettes de frais de gestion)

Depuis la création + 6,05 %

(depuis le 02/12/2013)

Depuis le début de l'année + 3,01 %

Sur l'année 2016 - 1,92 %

Sur l'année 2015 - 0,63 %

Performances du fonds Amundi Patrimoine part C

Sur l'année 2016 - 1,92 %

Sur l'année 2015 - 0,67 %

Depuis le début de l'année + 3,00 %

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Ces performances sont données à titre indicatif en raison d'un historique insuffisant tant sur la part O du fonds maître que du fonds nourricier

Les performances d'un fonds nourricier ne sauraient reproduire exactement les performances de son fonds maître en raison, notamment, des frais propres à chaque fonds

Composition du fonds maître Amundi Patrimoine au 04/08/2017

