

SG PATRIMOINE*

L'actu de la semaine du 1 au 5 janvier 2018

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

par Antoine Gloanec – Directeur des gestions Société Générale Gestion

Les actions de gestion

Un début d'année sur les chapeaux de roues.

Les investisseurs qui sont de retour sur les marchés après la trêve des confiseurs, ont digéré l'évènement de fin d'année 2017 qui est sans nul doute l'approbation par le Congrès américain de la réforme fiscale désirée par le Président Trump. Durant ces premiers jours de l'année 2018, la nouvelle a été saluée par les marchés qui semblent croire à l'idée d'une poursuite de la croissance américaine avec un rythme soutenu malgré un accroissement du déficit que va engendrer la mesure fiscale concoctée par Donald Trump. Sur le vieux continent, les données macroéconomiques continuent de surprendre positivement excepté les chiffres d'inflation qui reculent légèrement.

Dans ce contexte plutôt calme, les marchés actions ont progressé d'une façon synchronisée de part et d'autre de l'Atlantique pour finir la semaine avec une progression de plus de 2.5%. Coté taux, les rendements des pays de la zone Euro sont restés relativement stables et ceux des Etats-Unis ont légèrement augmenté.

Après avoir diminué notre exposition aux marchés actions en fin d'année dans une optique de protection de la performance, nous nous réexposons graduellement à nouveau aux actifs risqués notamment les actions. Dans un contexte toujours porteur, l'exposition aux actions est ainsi passée de 28 à 34%. Coté taux, notre exposition est restée 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'or a continué sa progression sur la semaine en atteignant le niveau de 1320\$ soit une progression de 7% depuis le 12 décembre 2017.

Le prix de l'or noir a continué de grimper et a touché les 62 dollars le baril au cours de la semaine dernière, soit le plus haut depuis novembre 2015.

L'euro s'est apprécié face au billet vert pour atteindre de nouveau le plus haut annuel de 2017, soit le niveau de 1,2050.

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.

Les performances

Au 04/01/2018 (Nettes de frais de gestion)

Depuis la création + 8,49 %

(depuis le 02/12/2013)

Depuis le début de l'année + 0,55 %

Sur l'année 2017 + 4,81 %

Sur l'année 2016 - 1,92 %

Performances du fonds Amundi Patrimoine part C

Sur l'année 2017 + 4,81 %

Sur l'année 2016 - 1,92 %

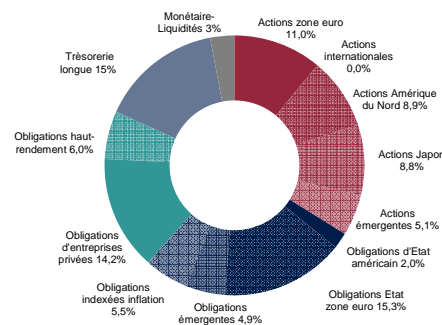
Depuis le début de l'année + 0,55 %

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



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

Achévé de rédiger le 8 janvier 2018. 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-09000020. 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.