

# SG PATRIMOINE\*

L'actu de la semaine du 5 au 9 mars 2018

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

par Antoine Gloanec – Directeur des gestions Société Générale Gestion

### Les actions de gestion

#### Les élections italiennes déjà oubliées ?

Les résultats des élections italiennes ont illustré un rejet massif des partis traditionnels : le Mouvement 5 étoiles est arrivé en tête du scrutin avec plus de 32% des voix alors que les résultats du Parti démocrate de Matteo Renzi ont largement déçu aboutissant à la démission de ce dernier. Alimenté aussi par les velléités de Donald Trump d'imposer des tarifs douaniers sur l'acier et l'aluminium, les marchés actions ont commencé la semaine en territoire négatif, notamment en Europe mais très rapidement ils se sont retournés et les principaux indices actions mondiaux ont fini la semaine dans le vert. Coté obligations, alors que lundi les taux italiens s'écartaient fortement, la tendance s'est inversée et ils se sont détendus tout le reste de la semaine.

Les indices actions américains ont progressé de près de 3% et ceux des places européennes ont gagné plus de 1,5% sur la semaine. Les taux souverains sont restés stables et le rendement des obligations d'état italien a même reculé en fin de semaine.

Nous restons positifs quant à la solidité de l'économie européenne et notamment celle des pays périphériques. Cependant, dans ce contexte d'une étonnante résilience des marchés, nous pensons que l'instabilité politique italienne pourrait durer. C'est pourquoi nous avons fortement réduit notre exposition à la dette souveraine italienne tout en renforçant la dette de l'état espagnol. Coté actions, nous avons profité des creux de marchés pour acheter des actions de pays émergents.

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 évènements de la semaine

Pendant la conférence de presse de la Banque centrale européenne (BCE), Mario Draghi a annoncé renoncer à son engagement d'augmenter si nécessaire le montant mensuel des rachats d'actifs. Ce changement de ton est à considérer comme un premier pas vers un changement de politique.

Donald Trump persiste et signe en officialisant l'instauration de droits de douane de 25% sur les importations d'acier et de 10% sur celles d'aluminium ce qui pourrait susciter des réactions de la part d'autres pays, nuisant au commerce mondial.

*La gestion du fonds maitre 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 08/03/2018 (Nettes de frais de gestion)

<b>Depuis la création</b>	<b>+ 7,32 %</b>
(depuis le 02/12/2013)	
<b>Depuis le début de l'année</b>	<b>- 0,54 %</b>
<b>Sur l'année 2017</b>	<b>+ 4,81 %</b>
<b>Sur l'année 2016</b>	<b>- 1,92 %</b>

Performances du fonds Amundi Patrimoine part C

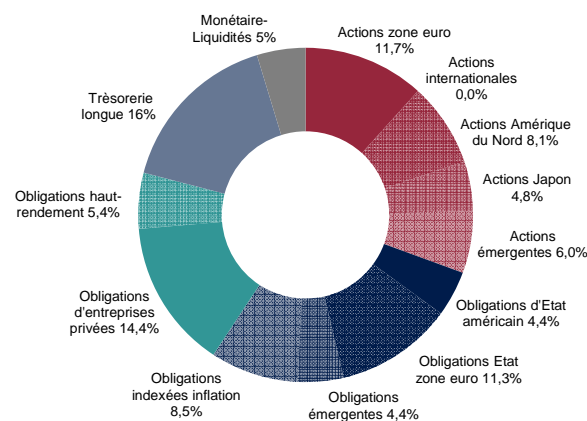
<b>Sur l'année 2017</b>	<b>+ 4,81 %</b>
<b>Sur l'année 2016</b>	<b>- 1,92 %</b>
<b>Depuis le début de l'année</b>	<b>- 0,54 %</b>

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 maitre Amundi Patrimoine au 09/03/2018



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

Achévé de rédiger le 12 mars 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.