

SG ACTIONS ETATS-UNIS

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

ACTIONS ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 460,88 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 29/05/2026

Actif géré : 115,78 (millions EUR)

Code ISIN : FR0010540906

Indice de référence : 100% MSCI USA

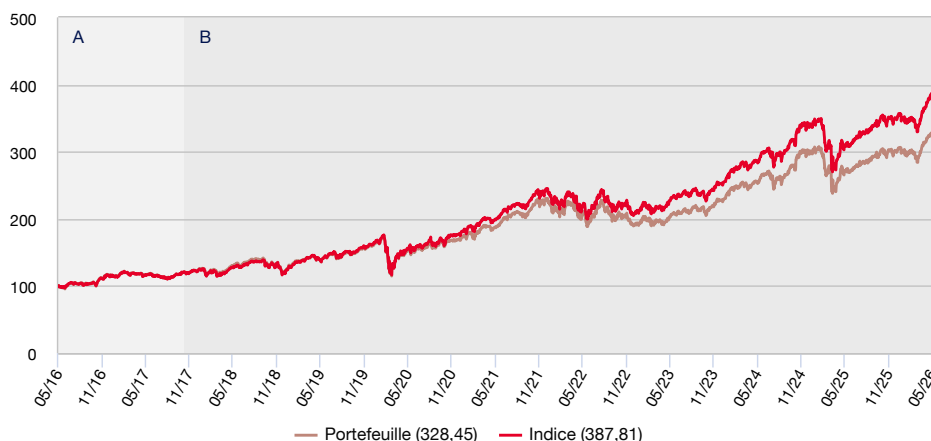
Objectif d'investissement

S'exposer aux marchés actions des Etats-Unis pour participer au potentiel de développement des principales sociétés américaines.

Le fonds est investi dans une sélection d'actions des marchés de l'Union Européenne, afin de respecter les critères d'éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (PEA). La performance du marché des actions des Etats-Unis est obtenue grâce à la mise en place d'un contrat permettant d'échanger la performance du marché actions européen contre celle du marché actions américain.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période, le FCP a adopté une stratégie d'investissement basée sur une sélection de fonds

B : Le 9 novembre 2017, le FCP a adopté la stratégie actuellement mise en oeuvre

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2016	30/12/1999
Portefeuille	9,94%	4,37%	10,05%	21,23%	62,10%	75,42%	227,82%	373,82%
Indice	11,62%	5,78%	11,82%	25,36%	70,93%	95,16%	288,00%	433,71%
Ecart	-1,68%	-1,42%	-1,77%	-4,13%	-8,83%	-19,74%	-60,18%	-59,90%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	0,93%	29,91%	19,26%	-16,14%	33,60%	7,26%	30,67%	0,12%	6,25%	15,24%
Indice	3,43%	32,90%	22,21%	-14,59%	36,06%	10,75%	33,28%	-0,25%	6,45%	14,73%
Ecart	-2,50%	-2,99%	-2,95%	-1,55%	-2,46%	-3,49%	-2,61%	0,37%	-0,20%	0,52%

* Source : Amundi. Les performances nettes ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. **Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir.** Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	9,79%	14,77%	15,42%
Volatilité de l'indice	10,24%	14,96%	15,62%
Tracking Error ex-post	1,73%	1,62%	1,81%
Ratio de sharpe	1,97	0,93	0,64
Ratio d'information	-2,39	-1,26	-1,32

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an. Le Ratio de sharpe est un indicateur statistique qui mesure la performance du portefeuille par rapport à un placement sans risque.

ACTIONS ■

Rencontrez l'équipe



Leila Bennani

Gérant de portefeuille



Eric Alcaraz

Gérant de portefeuille

Données de l'indice (Source : Amundi)

Description de l'indice

L'indice MSCI USA est composé de près de 600 des plus importantes valeurs du marché américain.

Les répartitions présentées sont celles de l'Indice.

Caractéristiques (Source : Amundi)

Classe d'actif : **Actions**

Exposition : **Amérique du Nord**

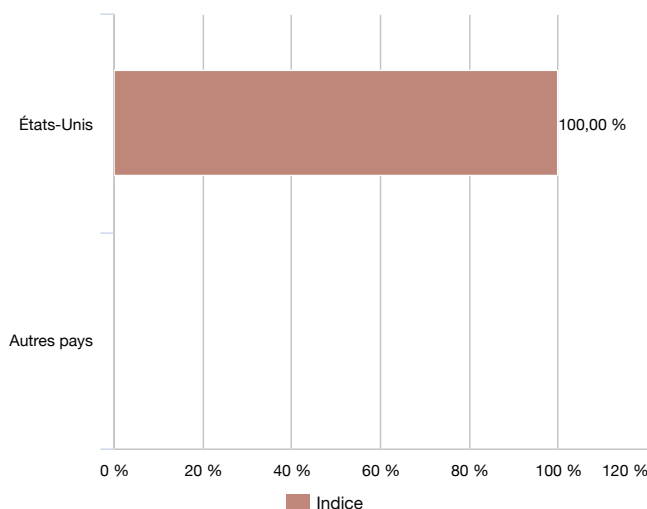
Nombre de valeurs : **536**

Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

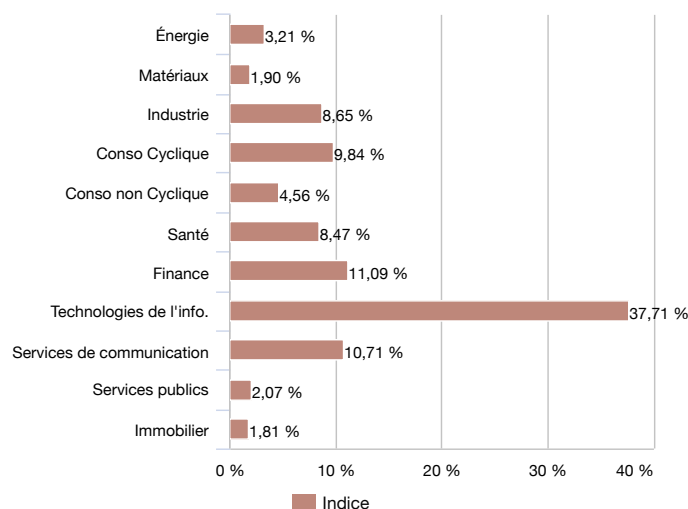
	% d'actifs (indice)
NVIDIA CORP	7,92%
APPLE INC	6,99%
MICROSOFT CORP	4,59%
AMAZON.COM INC	4,01%
ALPHABET INC CL A	3,46%
BROADCOM INC	2,92%
ALPHABET INC CL C	2,86%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,11%
TESLA INC	1,90%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,58%
Total	38,35%

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



Secteurs de l'indice (source : Amundi)



Commentaire de gestion

La conjoncture mondiale reste contrastée en mai. Aux États-Unis, l'investissement lié à l'IA soutient encore la croissance mais la consommation est fragile, et l'inflation demeure persistante. En Europe, le choc énergétique pèse fortement sur l'activité et l'inflation rebondit aussi. Le Japon affiche une bonne résilience avec une inflation contenue. La Chine reste freinée par une demande intérieure faible et un secteur immobilier atone. Les banques centrales ont préféré temporiser.

Les marchés obligataires ont été volatils, se détendant partiellement avec le cessez le feu au Moyen Orient. Les taux souverains ont baissé légèrement en zone euro, tandis que le crédit est resté bien orienté. Les marchés actions ont été soutenus par l'IA et les bons résultats du T1, avec une forte surperformance des valeurs technologiques aux États-Unis et en Asie, alors que l'Europe est restée plus en retrait. La Chine a terminé en baisse. Le Brent a fluctué avant de revenir à 92 \$/b, le dollar s'est renforcé et l'or est resté stable.

En mai 2026, l'économie américaine a continué d'envoyer des signaux contrastés avec une forte dynamique de l'investissement lié à l'IA, mais avec une consommation des ménages qui marque le pas. La deuxième estimation du PIB du T1 est ressortie à +1,6 % en rythme annualisé, en deçà du +2 % initial. Les dépenses de consommation ont progressé de 0,5% en avril, mais le taux d'épargne est tombé à 2,6% du revenu disponible, les ménages américains puisant dans leur réserve pour compenser le choc inflationniste. Le recul des ventes de logements neufs d'avril, illustre par ailleurs l'impact des niveaux de taux élevés. En revanche les commandes de biens durables d'avril ont fortement surpris à la hausse à +7,9 % (contre +3,5 % attendu), portées par les commandes de défense et d'équipements industriels et les dépenses d'IA. Les indicateurs avancés PMI restent bien orientés et les dirigeants d'entreprises ne semblent pas désorientés par la situation au Moyen Orient : le S&P Global Manufacturing PMI progresse à 55,3 en mai (contre 54 en avril), tandis que le S&P Global Services PMI se modère légèrement à 50,9 (contre 51,3), maintenant l'activité en expansion.

Le taux de chômage est resté constant à 4,3% (stat d'avril) mais on note un ralentissement des créations d'emploi et un affaiblissement progressif des gains de productivité. Le rebond de l'inflation se confirme : le Core PCE d'avril progresse à +3,3 % (contre +3,2 % en mars). Phénomène nouveau, les produits électroniques contribuent à l'inflation et renforcent les effets de la hausse des prix de l'essence. La Réserve Fédérale a maintenu ses taux inchangés dans la fourchette 3,50 %–3,75 %, mais les minutes du FOMC d'avril ont révélé un débat particulièrement animé, la décision ayant été la plus contestée depuis 1992. Aucune baisse de taux n'est désormais anticipée cette année.

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Norme européenne	OPCVM
Société de gestion	Société Générale Gestion
Valorisateur	SOCIETE GENERALE
Dépositaire	SGSS - Paris
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
Date de création de la classe	31/12/1982
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Actions internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010540906
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,84%
Clôture fiscale	Septembre

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.