SG PROTECTION 85

Rapport mensuel

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'année 2023 s'est terminée de manière positive pour les investisseurs, avec des performances robustes sur les marchés actions. Le pic d'inflation aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe en 2022 a considérablement diminué, le taux d'inflation reculant vers un niveau proche des 3%, principalement en raison de la baisse des prix du pétrole et du gaz. Le secteur bancaire a connu une croise régionale en mars, marquée par les faillites de Silicon Valley Bank, Signature Bank, First Republic Bank et Credit Suisse. Bien que la crise ait temporairement effacé les gains du début d'année, les autorités ont réagi rapidement, stabilisant les marchés. La politique des banques centrales a joué un rôle crucial dans le reflux de l'inflation. La FED a augmenté ses taux à quatre reprises pour atteindre la fourchette 5.25%-5.5%, un niveau le plus élevé depuis 20 ans. De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a rehaussé son taux d'intérêt à 4 % après 10 hausses consécutives amorcées en juillet 2022.

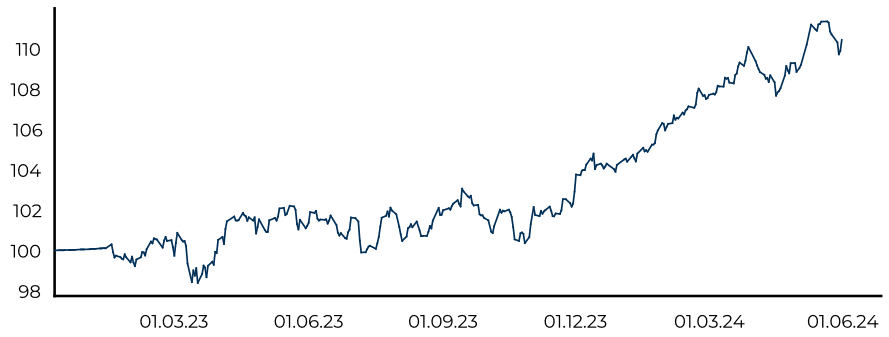
Néanmoins, sur la dernière réunion monétaire de décembre, la Fed a indiqué un changement majeur, signalant la fin du resserrement et le début d'un cycle de baisses de taux en 2024. Les marchés ont réagi très positivement à ces annonces. Le S&P 500 clôture l'année avec une performance positive de 25.67%, le STOXX EUROPE 600 avec 15.80%.

Contrairement aux craintes de récession, l'économie a montré une résilience surprenante, soutenue par une forte demande de services, un taux de chômage historiquement bas et un excédent d'épargne important. L'économie américaine a affiché une croissance du PIB supérieure à 2% en rythme annualisé a cours des trois premiers trimestres de l'année. Les perspectives pour 2024 sont optimistes, avec des taux d'intérêt qui devraient baisser, une concrète stabilisation de l'inflation, et une croissance des bénéfices des entreprises. Le style Quality/Growth est à favoriser.

CHIFFRES CLÉS AU 31 Mai 2024

Actif Net de la part (M EUR)	27,00
Valeur Liquidative (EUR)	110,44
Date de 1ère valeur liquidative	09/12/2022
Garantie	94,65

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
SG PROTECTION 85 Class I (EUR) CAP	1,46%	5,95%	2,69%	7,31%	9,11%	-	10,44%

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1Y	2Y	3Y
SG PROTECTION 85 Class I (EUR)	4,70%	-	-

31 Mai 2024

PART CAPITALISATION EUR
FR0014008RN4

Niveau de risque et de rendement PRIIPS (1)

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

Forme juridique :
FCP de droit français

Société de Gestion
SG 29 HAUSSMANN
(Groupe SOCIETE GENERALE)

Dépositaire / Conservateur :
SGSS – Paris

Type d'investisseur :
Tout investisseur

Devise de Référence
EUR

Valorisation :
Quotidienne

Valeur liquidative d'origine :
100 EUR

Frais d'entrée :
Jusqu'à 4,00%

Frais de sortie :
0,00%

Frais de Gestion :
1.50% TTC p.a.

Souscription minimale initiale :
1 millième de part

Souscription minimale ultérieure :
1 millième de part

1) Echelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; la catégorie de risque et de rendement donnée cidessus repose sur le niveau de risque maximal que le gérant peut prendre en observant la stratégie du Fonds, ainsi que (les cas échéant) sur sa performance. Cette estimation du risque peut ne pas être un indicateur fiable du risque futur, et elle pourrait évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Le Fonds a été classé en catégorie 6. La catégorie 6 indique qu'il est possible de subir une perte importante de votre capital dans des conditions normales de mar- ché, la valeur de votre investissement pouvant varier chaque jour fortement et assez rapidement, à la hausse comme à la baisse. Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le DICI, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de SG 29 Haussmann ou sur le site suivant : www.sg29haussmann.societegenerale.fr

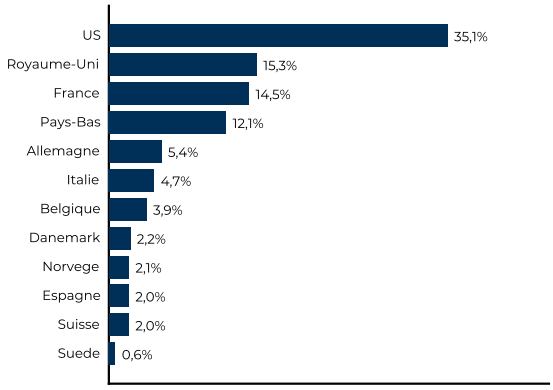
SOCIETE GENERALE

Critères financiers

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS

Classe d'actifs	Poids
Actions	50,00%
Liquidité	0,00%
Obligations	20,00%
Credit IG	10,00%
Credit HY	20,00%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

10 principales positions actions	Poids
ASM INTERNATIONAL N.V.	1,08%
Barclays PLC	1,08%
Walmart Inc	1,07%
National Grid PLC	1,06%
APPLIED MATERIALS INC	1,06%
McKesson Corp	1,04%
STARBUCKS CORP.	1,04%
Equinor ASA	1,03%
Verizon Communications Inc	1,03%
Iberdrola SA	1,02%

Positions sur Indices	%
Euro 3M Bond Future Index (EUR - Excess Return)	10,00%
US 10Y Bond Future Index (USD - Excess Return)	10,00%
Credit NA HY 100 Index	5,00%
Credit Europe IG 125	10,00%
Credit Europe XO	15,00%

COMMENTAIRE MENSUEL

Les marchés actions ont repris le chemin de la performance positive sur le mois de mai. Ce regain de confiance s'explique par un refroidissement du marché de l'emploi américain tout en préservant la bonne tenue du secteur des services, ainsi que des statistiques d'inflation en dessous des attentes, rassurant les investisseurs sur la bonne tenue du programme de baisse des taux des banques centrales. Cette bonne tenue de l'activité a été confirmé par les excellents résultats des entreprises.
Du côté Européen, la décrue des taux d'inflation en Europe semble bien ancrée. La banque Centrale Européenne devrait être la première à entamer un cycle de baisse de taux dès le mois de juin suivi par la Banque d'Angleterre. Du côté américain, du fait d'une excellente croissance économique, les banquiers centraux ont moins d'urgence à baisser les taux directeurs, première baisse est attendue au troisième trimestre. La détente sur l'inflation des prix de l'énergie se confirme. La baisse du prix du baril de pétrole a été conséquente sur le mois de mai avec une perte de plus de 6$.
Enfin, la détente sur les taux Européen a été bénéfique pour les actions de type Quality, segment les plus sensible à la volatilité des taux, surperformant sur le mois de mai. Cette dynamique devrait continuer à se matérialiser sur les prochains mois avec une inflation proche de l'objectif de la BCE et des baisses de taux imminentes.

AVERTISSEMENT

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de SG29 Haussmann. Les informations sur les performances passées ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que SG 29 Haussmann considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation. Toutes les informations continues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Avant toute souscription du produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation détaillée du produit envisagé, et notamment du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site www.sgfundsolutions.com, sur le site de la SG 29 Haussmann https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/ et le site de l'AMF (www.amf-france.org).

Le prospectus est également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce document. Le présent document est émis par SG 29 Haussmann, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro B 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/