

# 29 HAUSSMANN EQUILIBRE

## Rapport mensuel

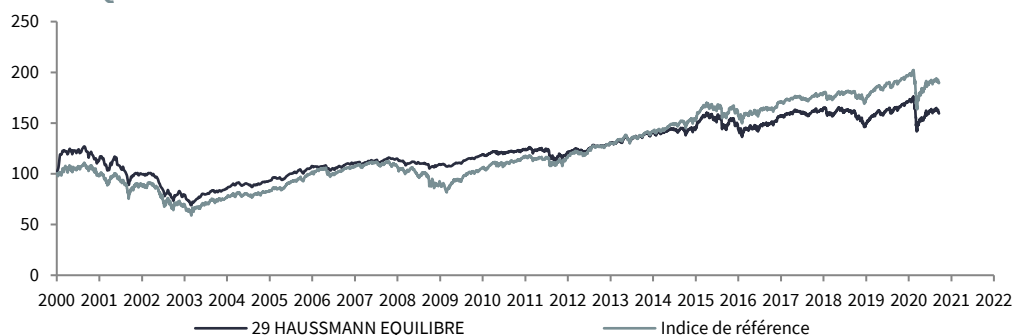
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du fonds est d'optimiser le couple performance-risque sur la durée de placement recommandée par des investissements diversifiés sur les marchés financiers (actions et/ou obligations internationales, produits de taux).

### CHIFFRES CLES AU 25 SEPTEMBRE 2020

Actifs nets du fonds en EUR	326 462 559
Valeur liquidative en EUR	1594.91
Date de 1ère valeur liquidative	14/01/00

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le début de l'année	Depuis lancement
29H Equilibre	-2.38%	-0.15%	7.28%	-6.34%	59.49%
Indice de référence	-1.27%	0.73%	9.95%	-3.15%	89.91%

Performances annuelles	2019	2018	2017	2016	2015
29H Equilibre	15.12%	-8.67%	3.81%	4.36%	2.97%
Indice de référence	14.40%	-3.46%	4.46%	4.44%	5.62%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
29H Equilibre	-3.08%	-0.02%	1.86%	2.28%
Indice de référence	-0.42%	2.81%	3.86%	3.15%

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

### DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
29H Equilibre	12.53%	8.81%	8.29%
Indice de référence	13.28%	8.85%	8.19%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Bonne tenue des marchés, les investisseurs semblent rassurés à la fois par la situation sanitaire, les hôpitaux arrivant à gérer la progression du nombre de malades, que par la situation économique malgré quelques déceptions en Europe. Par ailleurs, la recherche sur les vaccins progresse rapidement et les états accélèrent les procédures de validation.

L'exposition actions au 31 août 2020 est de 49.42%. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de 4.21% pour un benchmark à -2.09%.

Les politiques des banques centrales constituent toujours un soutien fort à l'activité et la Fed a confirmé que son action pourrait se poursuivre même en cas de reprise de l'inflation. Avec une amélioration du sentiment sur l'économie, les taux longs ont un peu monté sur le mois et globalement les spreads se sont réduits. La baisse de l'aversion au risque et le resserrement des spreads sont favorables globalement pour nos positions.

Sur les actions, très fortes hausses aux US où le Nasdaq et le S&P500 ont battus des records historiques. Apple +34%, Microsoft +10.9%, Salesforce +42%, Amazon +13.1%, nous avons renforcé cette dernière.

Nous avons légèrement augmenté la pondération des US avec l'achat du fonds ABN Parnassus US Equities et Becton Dickinson, équipementier médical, bien positionné sur les matériels de laboratoires et les tests, notamment Covid.

En Europe, surperformance des secteurs Transports & Loisirs et Automobile sur lesquels nous sommes très sous-pondérés. Pas de changement à court terme.

Les secteurs cycliques comme la Construction et les Industrielles ont bien performé également : St Gobain +9%, Vinci +7.9%, Schneider +5.6%, Legrand +6.8%. Nous avons renforcé St Gobain et Legrand. Nous recherchons les titres susceptibles de bénéficier des différents plans de relance avec des activités liées à la transition énergétique.

Nous avons également renforcé Tomra, fabricant de machines pour le recyclage des bouteilles en verre, Vivendi toujours dans l'optique de la valorisation de la partie musique et Engie, en pleine transformation même si la stratégie n'est pas très bien perçue.

La situation sanitaire continue de peser sur l'activité économique mais, les investisseurs semblent avoir écarté le scénario d'un nouveau blocage total. Le contexte reste encore très incertain et les marchés pourraient être volatils en cas de déceptions ou de craintes sur le plan sanitaire ou économique.

SEPTEMBRE 2020

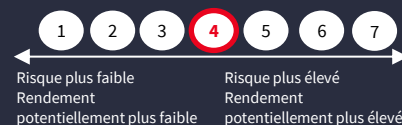


Monique Mequio

PART CAPITALISATION EUR

FR0007040373

### Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



### Forme juridique

FIA de droit français / Fonds d'investissement

### Société de gestion

SG29 HAUSSMANN

### Dépositaire / Conservateur

Société Générale S.A.

### Type d'investisseur

Tout investisseur

### Devise de référence

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Valeur liquidative d'origine

1000 EUR

### Commission de souscription

5.00% max

### Commission de gestion

2.40% max TTC

### Commission de rachat

Néant

### Seuil d'accès

1 part

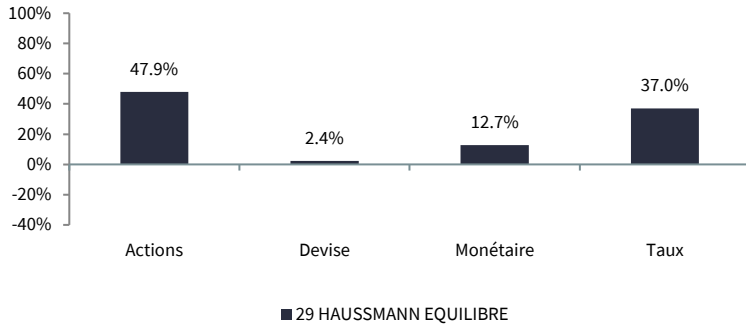
### Indice de référence

25% MSCI Europe (EUR), 25% MSCI World (EUR) et 50% Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015  
Indice de référence en net dividendes réinvestis

<sup>(1)</sup> Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. 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 :

<http://www.sgfundsolutions.com>

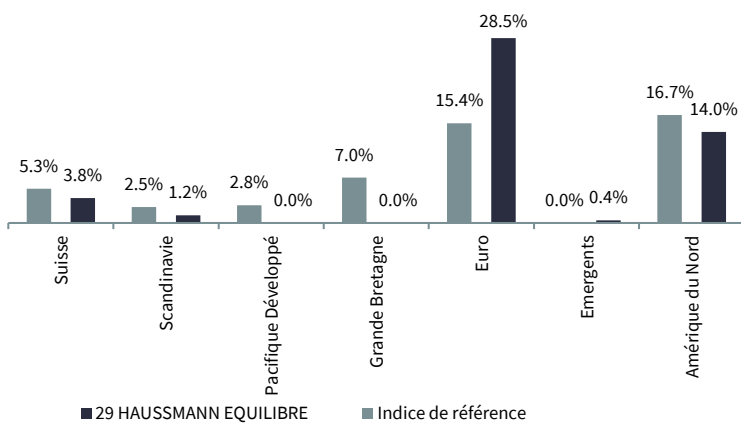
## COMPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (%)



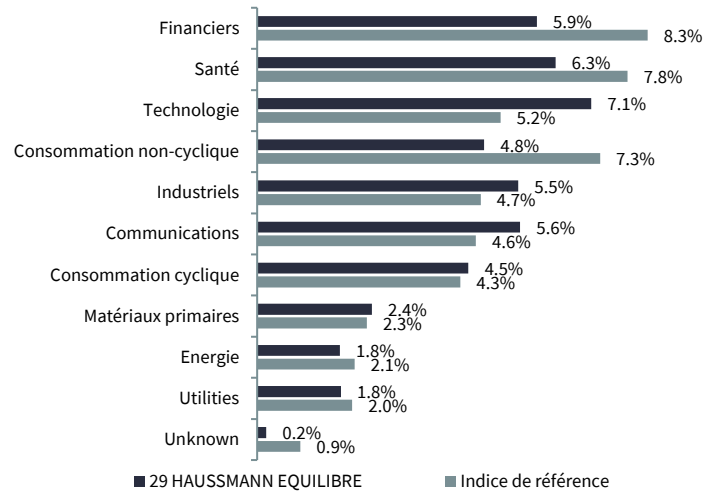
## PRINCIPALES POSITIONS

5 Principales positions actions	Poids
AIR LIQUIDE	2.43%
MICROSOFT CORP	1.73%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.56%
NESTLE SA	1.55%
SANOFI	1.52%
5 Principales positions obligations	Poids
FRANCE 0.50% 25/05/2029	2.48%
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	2.09%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	1.94%
TENNET HOLDING BV VAR PERP	1.77%
EDF TF/TV PERPETUAL	1.72%

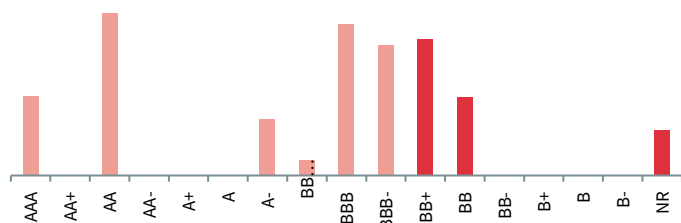
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS : 47.95 %



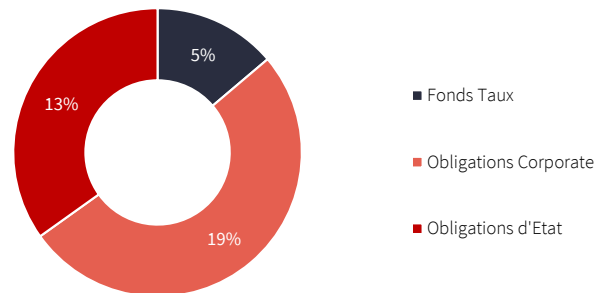
## RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS TITRES EN DIRECT : 45.87 %



## RÉPARTITION OBLIG. CORP. PAR NOTATION : 31.89 %



## RÉPARTITION TAUX PAR CATEGORIES : 37 %



Le présent document n'a pas de vocation contractuelle mais uniquement publicitaire. Le contenu de ce document n'est pas destiné à fournir un service d'investissement ; il ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de produit ou service ou une sollicitation d'aucune sorte de la part de SG 29 Haussmann. Elles ne constituent en aucune manière des recommandations personnalisées. Le lecteur ne saurait en tirer ni une recommandation d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites 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 contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsables de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues et/ou d'instructions reçues sur la base de ces informations. Le présent document est destiné exclusivement à la personne à laquelle il est remis, et ne peut ni être communiqué ni porté à la connaissance de tiers, ni reproduit totalement ou partiellement, sans accord préalable et écrit de SG 29 Haussmann. Toute souscription doit se faire après lecture du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller et sur le site [www.sgfundolutions.com](http://www.sgfundolutions.com). Le prospectus est également disponible sur simple demande auprès de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'OPCVM peut être exposé aux risques suivants qui ne sont pas adéquatement pris en compte par l'indicateur de risque ci-dessus :

- **Risque de contrepartie** : Le risque résulte de l'exposition sur des instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec plusieurs contreparties. L'OPCVM est donc exposé au risque que l'une de ces contreparties ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.
- **Risque de liquidité** : Le FCP peut être investi des OPCVM/FIA ou des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit, ce qui peut se traduire par une impossibilité de vendre ou par une baisse du prix des actifs. Ceci pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.
- **Risque de crédit** : Le risque de crédit peut s'avérer important lorsqu'une part significative des investissements est réalisée dans des titres de créances.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Le destinataire de ce document doit procéder à sa propre analyse afin d'évaluer la compatibilité du produit et des risques auxquels il est susceptible de l'exposer en fonction de ses propres exigences et de sa situation patrimoniale et fiscale, et si nécessaire, de s'entourer à cet effet des avis de ses propres conseils ou de spécialistes externes. Ce fonds présente des risques pour l'investisseur. L'investisseur doit également s'assurer que le produit est compatible avec sa situation personnelle, ses connaissances et son expérience en produits financiers, ses objectifs en matière d'investissement et son degré d'acceptation du risque. Société Générale est une banque française autorisée et supervisée par l'Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution, sise 61, rue Taitbout, 75436 Paris Cedex 09, sous la supervision prudentielle de la Banque Centrale Européenne (BCE) et enregistrée auprès de l'ORIAS en qualité d'intermédiaire en assurance sous le numéro 02 022 493. Société Générale est une société anonyme française au capital de 1 066 714 367,50 EUR, dont le siège social est situé 29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, et dont le numéro d'identification unique est 552 120 222 R.C.S. Paris. SG 29 Haussmann est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, sous le n° GP 06000029, Société par Actions Simplifiée, au capital de 2 000 000 EUR ayant pour numéro unique d'identification 450 777 008 RCS Paris, dont le siège social est situé 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris.