

## 29 HAUSSMANN EQUILIBRE

EUR  
Niveau de risque  
et de rendement<sup>1</sup>

1 2 3 4 5 6 7

## OBJECTIF 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).

## COMMENTAIRE DE GESTION

Encore un mois de forte hausse sur les actifs risqués. Ceux-ci ont été soutenus par des publications de résultats globalement satisfaisantes, les espoirs croissants d'un accord entre la Chine et les US et d'un « soft Brexit ». Les discours des Banques Centrales restent accommodants.

Tous ces éléments permettent d'éloigner les risques de ralentissement brutal de l'activité sur les principales zones géographiques et de corriger les excès de pessimismes de la fin 2018.

L'exposition actions au 1er mars 2019 est de 46%. Sur les 4 dernières semaines, le fonds progresse de 2.63% pour un benchmark à +2.05%.

Sur la partie obligataire, l'appétit pour le risque a soutenu les titres d'entreprises. L'obligation BBVA TV14-Perp a été remboursée au 1er call. Nous restons prudents sur cette classe d'actif pour ne pas amplifier les risques de la partie actions, nous investissons dans un fonds DNCA Invest Alpha Bonds, obligations souveraines sur des durations courtes avec une faible volatilité.

Sur les actions, nous avons plutôt allégé certaines positions pour profiter des hausses sensibles et nous avons commencé à couvrir les valeurs européennes à hauteur de 2% de l'actif environ.

Sur le secteur pétrolier, soutenu par le prix du pétrole et les résultats, nous avons continué l'allègement des services avec la vente de Schlumberger. Le secteur technologique poursuit son rebond avec les bonnes publications : Cap Gemini +9%, SAP +4.4%. Vente de Facebook après une belle progression.

Des surprises très positives sur les publications d'industrielles : Legrand +12%, Schneider +10%, nous allégeons cette position. Sur les valeurs du luxe, les résultats sont excellents et ne montrent pas de ralentissement de la consommation en Chine : Richemont +11%, Kering +9%, LVMH +8%, nous allégeons cette position.

Peu d'achats sur ce mois, renforcement de Plastic Omnium et de Wirecard, pour profiter de niveaux de cours qui nous semblent attractifs.

Nous restons confiants sur le contexte économique mondial, mais suite à ce fort rebond des marchés sur les deux premiers mois de l'année, nous adoptons une attitude un peu plus prudente, les sources de volatilité étant encore importantes : discussions commerciales sino américaines, accord sur le Brexit, élections européennes, politiques monétaires.



Monique Mequiu

## CHIFFRES CLES AU 29 mars 2019

Actif net part en EUR	345 800 685
Valeur liquidative	1580.94
Date de 1ère valeur liquidative	14/01/2000

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. Auparavant, 25% MSCI World, 25% MSCI Europe, 50% Citigroup EGBI France 3-5 ans jusqu'au 15/06/2005, puis 40% MSCI World, 40% MSCI Europe, 20% Citigroup EGBI France 3-5 ans jusqu'au 11/05/2015. Indice de référence en net dividendes réinvestis
---------------------	---

## PERFORMANCES CUMULÉES

	29H EQUILIBRE	INDICE DE RÉFÉRENCE
4 semaines	0.55%	1.28%
3 mois	7.26%	7.40%
6 Mois	-2.20%	1.41%
1 an	0.12%	5.22%
Depuis le début de l'année	6.88%	7.09%
3 ans	10.02%	15.96%
5 ans	11.31%	26.77%
Depuis la création	58.09%	83.55%

## PERFORMANCES ANNUALISÉES

3 ans	3.23%	5.06%
5 Ans	2.17%	4.86%
Depuis la création	2.41%	3.21%

## PERFORMANCES ANNUELLES

2018	-8.67%	-3.46%
2017	3.81%	4.46%
2016	4.36%	4.44%
2015	2.97%	5.62%
2014	3.24%	8.85%

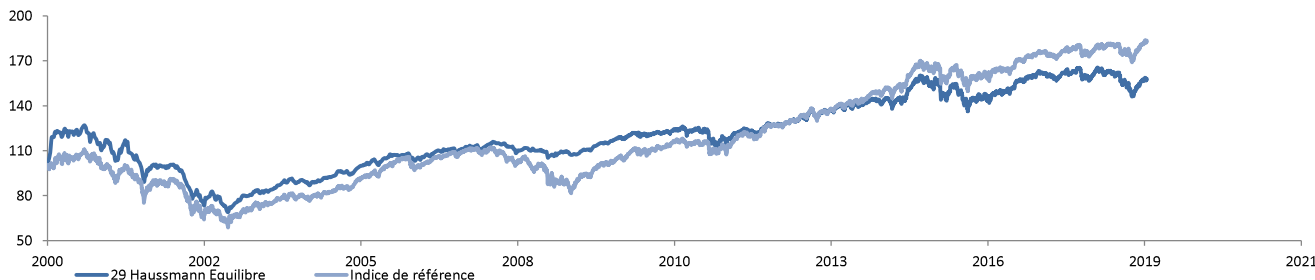
Les performances sont calculées en net et en Euro

## DONNÉES DE RISQUE

Volatilité 1 an	6.46%	5.57%
Volatilité 3 ans	6.06%	5.50%
Volatilité 5 ans	7.20%	6.82%

Volatilité : la volatilité mesure l'importance des variations du cours du FCP (Fonds Commun de Placement) sur une période annualisée

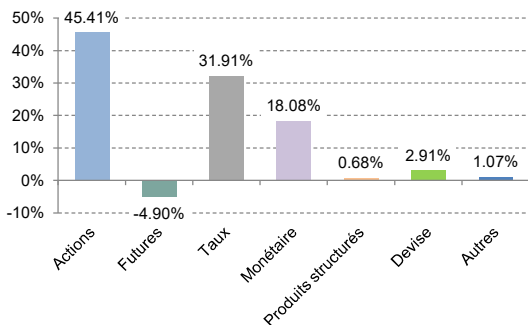
## EVOLUTION DES PERFORMANCES. DONNEES ARRETEES AU 29 mars 2019



<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. Les performances passées ne sauraient préjuger des performances à venir.

# 29 HAUSSMANN EQUILIBRE

## COMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



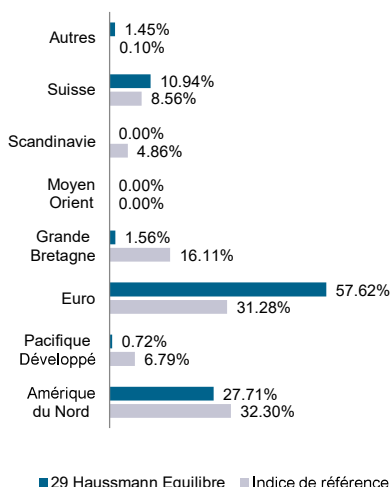
## 5 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

Positions	Poids
TOTAL	2.16%
AIR LIQUIDE	2.12%
AXA	1.69%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.66%
L'OREAL SA	1.30%

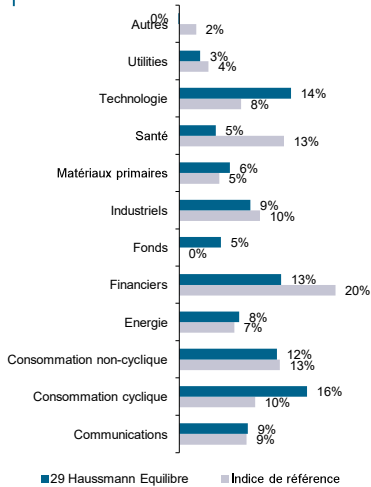
## 5 PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS

Positions	Poids
ALZ EURO OBLG CT ISR	5.17%
M&G LUX OPTIMAL INCOME INVESTMENT FUND SIC	2.11%
ORANGE TF/TV PERPETUEL	1.51%
TENNET HOLDING BV VAR PERP	1.37%
TOTAL SA VAR PERPETUAL	1.30%

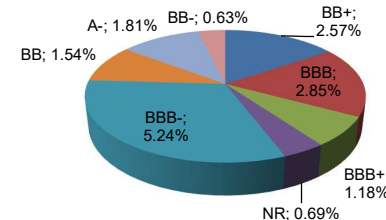
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



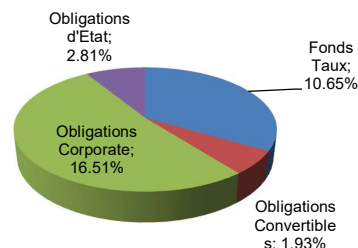
## RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



## RÉPARTITION OBLIG. CORPORATES 16.51%



## RÉPARTITION TAUX 31.91%



## CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Type d'investisseur	Tous investisseurs	Valeur liquidative d'origine	1 000.00 €
Code ISIN	FR0007040373	Valorisation / Souscription / Rachats	Quotidienne
Devise de référence	EUR	Commission de souscription	5,00% max
Forme juridique	FIA de droit français / Fonds d'investissement à vocation générale	Commission de gestion	2,40% max TTC
Société de gestion	SG29 HAUSSMANN	Commission de rachat	Néant
Dépositaire / Conservateur	SOCIETE GENERALE SA	Seuil d'accès	1 part

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 Société Générale Private Banking ou 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 Société Générale Private Banking et SG 29 Haussmann considèrent comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Société Générale Private Banking et SG 29 Haussmann ne peuvent en aucun cas être tenues 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 Société Générale Private Banking France et de SG 29 Haussmann. Toute souscription doit se faire après lecture du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller et sur le site [www.sgfundsolutions.com](http://www.sgfundsolutions.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. 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 Prudentiel et de Résolution, sise 61, rue Tailbout, 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 1 007 625 077,50 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.