

# 29 HAUSSMANN EURO OPPORTUNITES

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

1 2 3 4 5 6 7

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement poursuivie par le fonds vise à exposer aux performances des marchés actions de la zone Euro, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans. Le rendement extrait des dividendes des actions est complété par des ventes d'options d'achat (« Calls ») sur les titres en portefeuille.

Il s'agit d'une gestion de convictions avec un processus d'investissement rigoureux reposant sur une analyse approfondie des sociétés et des rencontres régulières avec les dirigeants d'entreprise.

La stratégie de vente d'options d'achat (« Calls ») a pour intérêt de générer un rendement régulier complémentaire aux dividendes, en contrepartie du plafonnement de la performance mensuelle sur les titres en portefeuille (plafonnement à entre 4% et 10% par mois).



Sylvestre Fontanille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a été l'un des pires mois connus sur les marchés depuis de longues années (Euro Stoxx50 : -6.51%, S&P500 : -9.2%), accentuant la baisse annuelle des marchés boursiers.

En effet de mauvaises statistiques économiques en Chine et en zone Euro ont fait ressurgir le spectre du ralentissement de la croissance globale. Ajouter à cela l'abaissement des prévisions de croissance par la BCE et la confirmation par Mario Draghi que les programmes de rachats allaient bien s'arrêter fin 2018 ont poussé les marchés sur des plus bas annuels (Dax :-18.3%, Euro Stoxx50 : -14.3%). L'incertitude sur l'issue des négociations sino-américaines rajoutant de la volatilité sur les marchés.

L'exposition actions est restée stable aux alentours de 91% sur le mois de décembre, cette légère sous pondération a permis au FCP de surperformer son indice de référence de 80 pts de bases pour afficher une performance de -5,74% vs 6.51%

Les principales opérations réalisées ont été un allègement de la position KERING sur rebond (sensible à la croissance économique), et une réduction de l'exposition au pétrole avec la vente de Technip et de Rubis.

A court terme, nous conservons un biais prudent en attendant de voir si les quelques signaux positifs, négociations douanières entre la Chine et les US, discours plus accommodant de la Fed, plans de relances en Chine, se traduisent dans l'économie réelle.

## CHIFFRES CLES AU 29 mars 2019

<b>Actif net du fonds* en EUR</b>	44 038 445		
	<b>PART D DISTRIBUTION</b>	<b>PART C CAPITALISATION</b>	<b>PART I CAPITALISATION</b>
<b>Actifs nets part en EUR</b>	16 316 554	26 740 969	980 922
<b>Valeur liquidative</b>	1058.28	1125.63	934.21
<b>Date de 1ère valeur liquidative</b>	12/04/2001	17/05/2013	27/12/2017
<b>Indice de référence</b>	EuroStoxx 50 depuis le 11/05/2015. Auparavant, CAC 40. Indice de référence en net dividendes réinvestis		

## PERFORMANCES CUMULÉES

	<b>EURO OPPORTUNITES C &amp; D</b>	<b>EURO OPPORTUNITES I</b>	<b>INDICE DE RÉFÉRENCE</b>
4 semaines	1.44%	1.48%	1.40%
3 mois	10.17%	10.30%	12.73%
6 Mois	-3.57%	-3.33%	-0.69%
1 an	-2.58%	-2.10%	2.58%
Depuis le début de l'année	9.55%	9.67%	12.17%
3 ans	10.81%		23.27%
5 ans	-2.70%		18.00%
Depuis la création	23.47%	-6.58%	41.27%

## PERFORMANCES ANNUALISÉES

	<b>EURO OPPORTUNITES C &amp; D</b>	<b>EURO OPPORTUNITES I</b>	<b>INDICE DE RÉFÉRENCE</b>
3 ans	3.48%		7.22%
5 Ans	-0.54%		3.37%
Depuis la création	1.18%	-5.31%	1.94%

## PERFORMANCES ANNUELLES

	<b>EURO OPPORTUNITES C &amp; D</b>	<b>EURO OPPORTUNITES I</b>	<b>INDICE DE RÉFÉRENCE</b>
2018	-14.26%	-13.83%	-12.03%
2017	7.43%		9.15%
2016	-0.47%		3.72%
2015	8.73%		8.52%
2014	-6.70%		1.73%

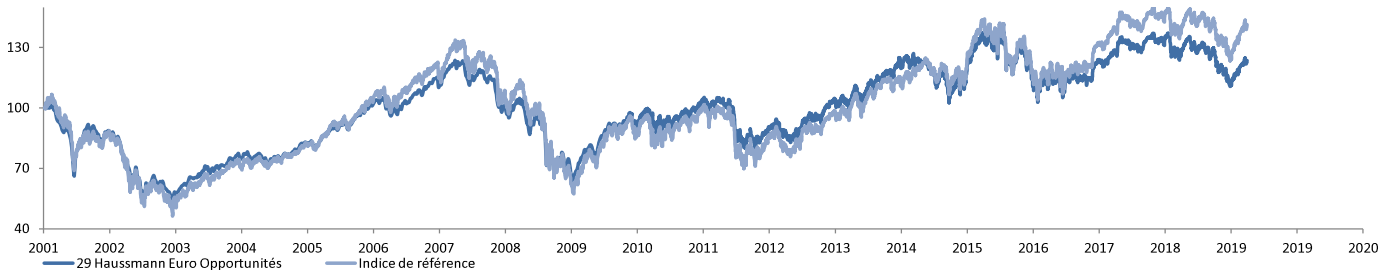
Les performances sont calculées en net et en Euro

## DONNÉES DE RISQUE

	<b>EURO OPPORTUNITES C &amp; D</b>	<b>EURO OPPORTUNITES I</b>	<b>INDICE DE RÉFÉRENCE</b>
Volatilité 1 an	12.00%	12.00%	12.86%
Volatilité 3 ans	12.94%		14.20%
Volatilité 5 ans	15.72%		17.18%

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

## EVOLUTION DES PERFORMANCES DE LA PART D. DONNEES ARRETEES AU 29 mars 2019



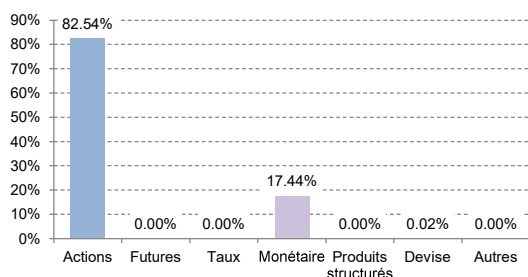
Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

\* Toutes parts commercialisées

Les performances passées ne sauraient préjuger des performances à venir.

## 29 HAUSSMANN EURO OPPORTUNITES

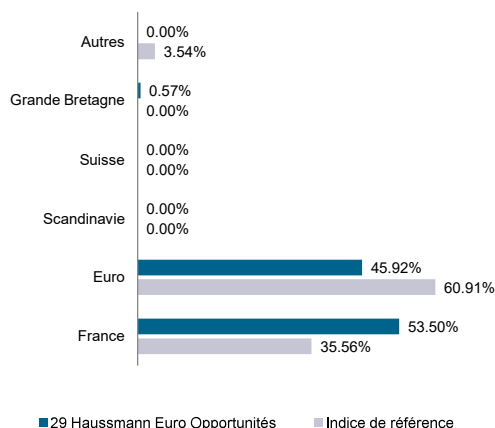
## COMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



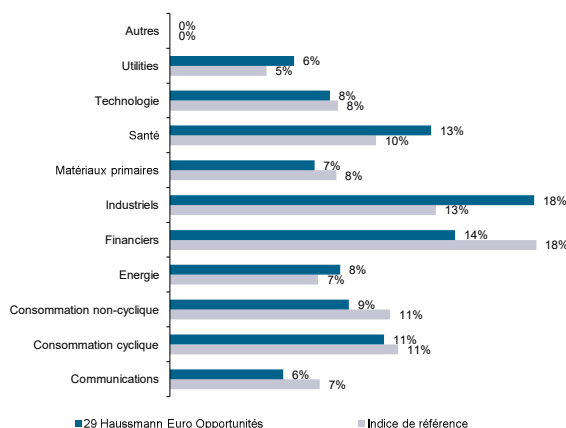
## 10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

Positions	Poids
TOTAL	5.40%
SANOFI	4.83%
ALLIANZ SE-NOM	3.60%
VINCI SA	3.54%
SAP SE	3.51%
ASML HOLDING N.V.	3.04%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.98%
AIR LIQUIDE	2.57%
BASF SE	2.53%
SAFRAN	2.50%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION SECTORIELLE (ACTIONS EN DIRECT)



## CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Type d'investisseur	Tous investisseurs
Code ISIN part Distribution	FR0007057427
Code ISIN part Capitalisation	FR0011443225
Code ISIN part Intitutionnelle	FR0013266590
Forme juridique	FIA de droit français / Fonds d'investissement à vocation générale
Société de gestion	SG29 HAUSSMANN
Dépositaire / Conservateur	SOCIETE GENERALE SA

Valeur liquidative d'origine	1 000.00 €
Valorisation / Souscription / Rachats	Quotidienne
Commission de souscription	1,00% max
Commission de gestion	2,40% max TTC
Commission de rachat	Néant
Seuil d'accès	1 000.00 €
Devise de référence	EUR

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.safundolutions.com](http://www.safundolutions.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 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 1 007 625 077,50 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.