29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

Rapport mensuel

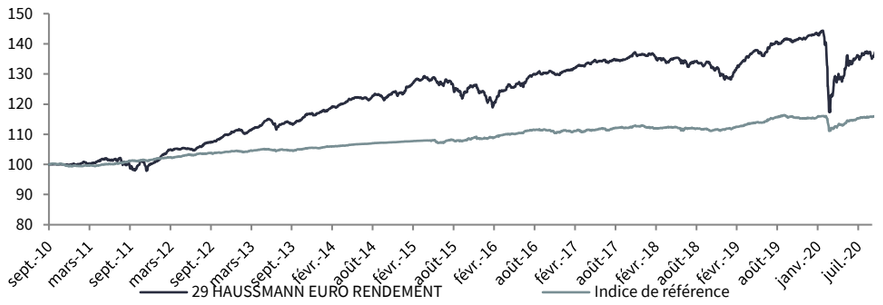
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds Euro Rendement a pour objectif sur moyenne période de dégager un rendement équivalent à celui des fonds euro et ceci avec une volatilité limitée.

CHIFFRES CLES AU 30 OCTOBRE 2020

Actifs nets du fonds en EUR	976 870 079
Valeur liquidative en EUR	1347.63
Date de 1ère valeur liquidative	17/09/10

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Performances cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	Depuis le début de l'année	Depuis lancement
29H Euro Rendement	-0.76%	-0.32%	3.86%	-5.56%	34.76%
Indice de référence	0.45%	0.76%	2.56%	0.92%	16.32%

Performances annuelles	2019	2018	2017	2016	2015
29H Euro Rendement	10.77%	-5.35%	3.95%	5.32%	0.41%
Indice de référence	2.94%	-0.21%	0.83%	2.51%	0.97%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
29H Euro Rendement	-4.67%	-0.47%	1.43%	2.99%
Indice de référence	0.77%	1.06%	1.41%	1.50%

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

DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
29H Euro Rendement	9.91%	6.02%	4.94%
Indice de référence	2.25%	1.62%	1.46%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur ce mois, la propagation rapide du Covid-19 au sein des pays développés a alimenté un fort retour de l'aversion au risque de la part des investisseurs. Les mesures drastiques de confinement mises en œuvre ont des répercussions sur ls chaînes de production, le resserrement des conditions financières et la confiance des agents économiques. Les obligations d'états des pays « cœur » ont bénéficié dans un premier temps du mouvement de « repli vers la qualité », avec une baisse des taux en écho aux mesures des banques centrales et à l'affaissement des perspectives d'inflation. Dans un second temps, les taux souverains ont fortement rebondi alimentés par la perspective de forte hausse des déficits et des levées de dette des Etats sur fond de volatilité élevée. Ainsi, le 10 ans US est passé de 0,33% à 1,14% en moins de de 10 jours, alors que le 10ans allemand de -0.89% à -0,24%. Les obligations d'états des pays « périphériques » ont connu une défiance généralisée.Le taux à 10 ans italien est passé rapidement de 1,06% à 2,42% et celui espagnol bondissait de 0,27% à 1,24%.
Sur la dette d'entreprises, les aléas ambiants ont provoqué un fort écartement des spreads sur tous les segments. Les titres de bonne qualité se sont mieux comportés que ceux avec des signatures dégradées, d'autant plus que le facteur liquidité pèse fortement dans un marché avec des flux transactionnels au ralenti. Le programme d'intervention de la BCE a permis une certaine résilience des papiers éligibles. Les obligations subordonnées financières ont particulièrement souffert dans ce contexte. Les indices synthétiques des dettes d'entreprise se sont écartés sensiblement pour le Haut Rendement (passant 205 à 707 ytd) et dans une moindre mesure pour les titres « Investment Grade » (44 à 138 ytd).
Sur les composantes satellitaires du fonds, la poche Actions a maintenu la protection partielle afin ramenant son exposition nette à 7%. La poche Produits Structurés a une exposition de 10% et a subit le regain de volaitilé et la baisse conséquente des sous-jacents malgré de fortes barrières de protection.
Si à court terme, les facteurs de risque dominent le sentiment des investisseurs, la détermination des institutions à contenir coûte que coûte une crise économique profonde est inébranlabre. Dans ce contexte actuel, le fonds a maintenu sa stratégie portage obligataire principal en raison de la bonne qualité des émetteurs détenus. La sensibilité nette du portefeuille reste autour de 3.5. Le fonds enregistre une baisse inédite de -12,34% tout en affichant un taux de portage de 4,95% minimum jusqu'à sa maturité.

SOCIETE GENERALE

OCTOBRE 2020

Valery Nkake

PART CAPITALISATION EUR
FR0010902726

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)

Risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Forme juridique
Fonds Commun de placement de droit français

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

50% Merrill Lynch Euro Corporate 3-5 ans et 50% Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015

Indice de référence en net dividendes réinvestis

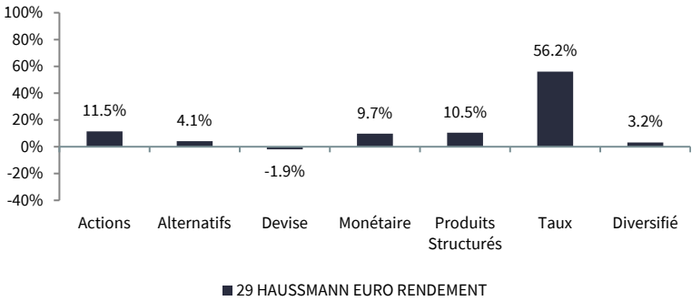
(1) Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans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

29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

30 OCTOBRE 2020

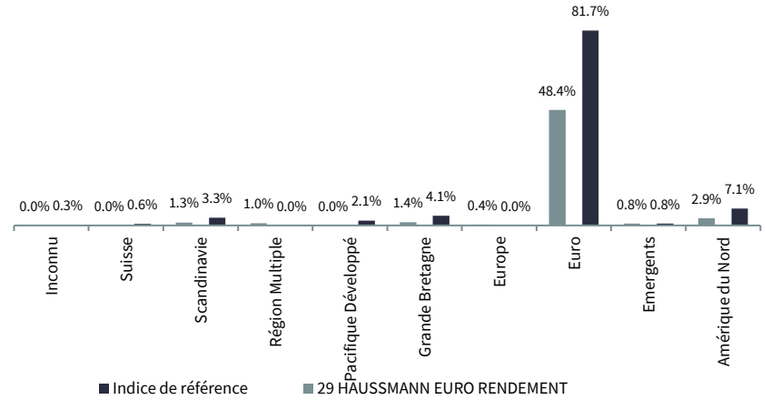
COMPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (%)



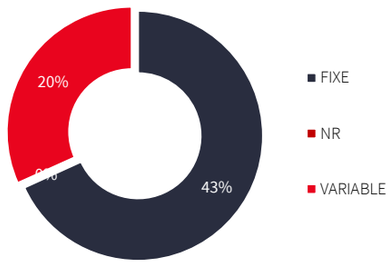
PRINCIPALES POSITIONS

5 Principales positions actions	Poids
HERMES INTERNATIONAL	0.72%
UNITED PARCEL SERVICE-B	0.63%
AIR LIQUIDE	0.60%
DASSAULT SYSTEMES	0.57%
NESTLE SA	0.56%
5 Principales positions obligations	**Poids**
ENEL SPA VAR 24/11/2081	1.59%
GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	1.34%
TIM SPA 2.875% 28/01/2026	1.34%
TELEFONICA EUROPE BV VAR PERP	1.29%
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	1.27%

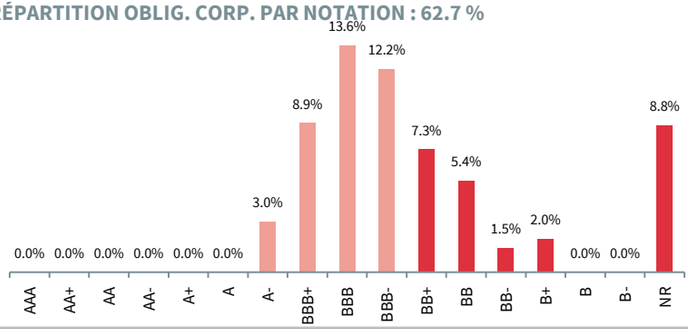
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE TAUX : 56.16 %



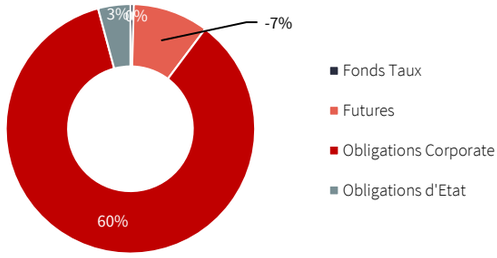
RÉPARTITION TYPE COUPONS CORPORATES : 62.7 %



RÉPARTITION OBLIG. CORP. PAR NOTATION : 62.7 %



RÉPARTITION TAUX PAR TYPOLOGIE D'EMETTEUR : 56.16 %



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 n'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.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. 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 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 1 066 714 367,50 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.