

29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

EUR
Niveau de risque
et de rendement¹

1 2 3 4 5 6 7

OBJECTIF 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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur ce mois, les craintes relatives à la croissance et à la hausse des taux de la Fed ont pesé sur l'évolution des marchés. En dépit de la trêve commerciale, les droits de douane américains ont commencé à peser sur les exportations et la confiance des entreprises, inquiétant les marchés.



Valéry Nkake

Mais les craintes de récession sont exagérées : si la croissance devrait décélérer cette année, nous n'entrevoions pas de récession.

L'actualité récente a été plus positive, avec l'ouverture des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et de nouvelles mesures de relance en Chine. Après avoir touché de nouveaux plus-bas en réaction à la forte dégradation du sentiment des investisseurs (en décembre, l'indice S&P500 a signé sa plus mauvaise performance depuis 1931 !), les marchés sont repartis à la hausse sur la fin du mois.

Les politiques moins accommodantes des principales Banques Centrales ont contribué au durcissement des conditions de financement qui pèsent sur l'activité et les marchés. Le relèvement de taux de la FED a entraîné une correction boursière ce mois. Dans ce contexte d'aversion au risque, les taux des emprunts d'état se sont repliés avec aux le 10 ans américains qui finit l'année à 2.68%, tandis que celui allemand revenait à 0.23%.

Sur le marché des obligations d'entreprise, en dépit de taux de défaut qui restent faibles, les primes de risque se sont élargies, phénomène exacerbé par la chute des prix pétroliers contribuant ainsi à une baisse des valorisations des actifs obligataires. Les papiers des pays périphériques se sont montrés résilients suite au compromis trouvé entre l'Italie et la Commission Européenne sur le budget.

Même si les valorisations ont fortement baissé sur cette période, quel que soient les classes d'actifs, nous conservons en particulier, dans une optique de portage les obligations dont la qualité du bilan et la solvabilité ne sont pas remises en cause. Les taux de défaut devraient rester dans la fourchette basse historique. D'un point de vue activité, la croissance américaine reste solide et équilibrée et les stimuli mis en place en Chine devraient permettre de soutenir la croissance. Dans ce contexte de tension des marchés, le fonds recule -0.82% tout en affichant un taux de portage de 3.54% minimum jusqu'à sa maturité.

CHIFFRES CLES AU 29 mars 2019

Actif net part en EUR	772 526 009
Valeur liquidative	1360.72
Date de 1ère valeur liquidative	17/09/2010
Indice de référence	50 % Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans et 50 % Merrill Lynch Euro Corporate 3-5 ans depuis le 11/05/2015. Auparavant, EURIBOR 3 mois + 1 %

PERFORMANCES CUMULÉES

	29H Euro Rendement	INDICE DE RÉFÉRENCE
4 semaines	1.30%	0.75%
3 mois	5.74%	1.45%
6 Mois	1.71%	1.87%
1 an	1.57%	1.07%
Depuis le début de l'année	5.62%	1.44%
3 ans	9.39%	3.37%
5 ans	13.39%	6.97%
Depuis la création	36.07%	13.58%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

3 ans	3.04%	1.11%
5 Ans	2.54%	1.36%
Depuis la création	3.68%	1.50%

PERFORMANCES ANNUELLES

2018	-5.35%	-0.21%
2017	3.95%	0.83%
2016	5.32%	2.51%
2015	0.41%	0.97%
2014	5.78%	2.06%

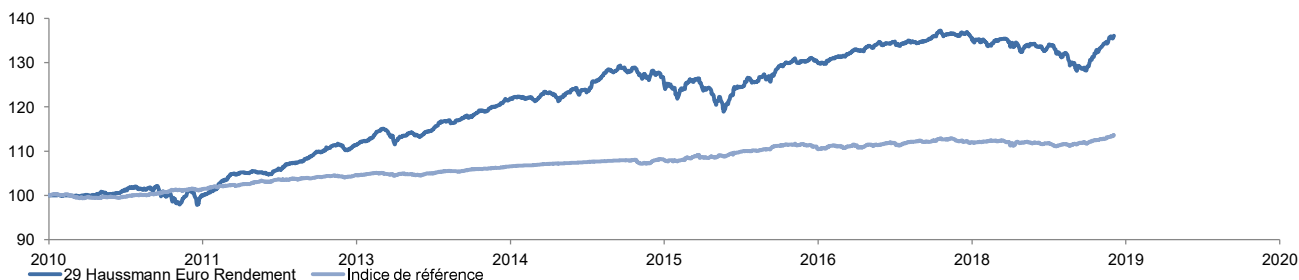
Les performances sont calculées en net et en Euro

DONNÉES DE RISQUE

Volatilité 1 an	2.72%	1.27%
Volatilité 3 ans	2.21%	1.14%
Volatilité 5 ans	2.62%	1.07%

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

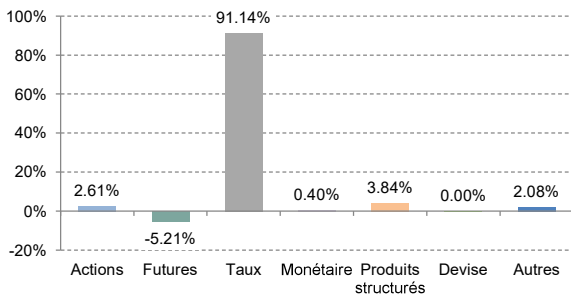


¹ Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Les performances passées ne sauraient préjuger des performances à venir.

29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

COMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



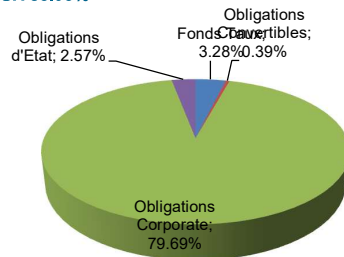
5 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

Positions	Poids
LYXOR CAC 40 DR UCITS ETF FCP	0.98%
NESTLE SA	0.49%
HERMES INTERNATIONAL	0.47%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.47%
KERING	0.46%

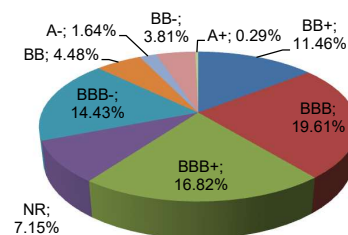
5 PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS

Positions	Poids
H2O GLOBAL STRAT SICAV - H2O MULTI /	2.14%
BNP PARIBAS 2.75% 27/01/2026	1.60%
SANTANDER ISSUANCES 3.25% 04/04/202	1.50%
GROUPAMA SA TF/TV PERPETUAL	1.45%
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25% 01/06/2026	1.41%

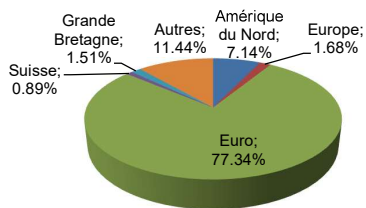
RÉPARTITION TAUX 85.93%



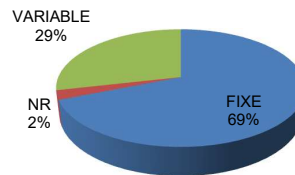
RÉPARTITION OBLIGATIONS CORPORATES 79.69%



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION TYPE COUPONS CORPORATES 81.77%



CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Type d'investisseur	Tous investisseurs
Code ISIN	FR0010902726
Devise de référence	EUR
Forme juridique	Fonds Commun de placement de droit français (OPCVM *)
Société de gestion	SG29 HAUSSMANN
Dépositaire / Conservateur	SOCIETE GENERALE SA

Valeur liquidative d'origine	1 000.00 €
Valorisation / Souscription / Rachats	Quotidienne
Commission de souscription	5,00% max
Commission de gestion	2,40% max TTC
Commission de rachat	Néant
Seuil d'accès	1 part

* Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières

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 (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. 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.