

## 29 HAUSSMANN SELECTION MONDE

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

1 2 3 4 5 6 7

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le fonds vise à générer des rendements réguliers sur un horizon moyen-long terme en investissant majoritairement en actions internationales. Il s'agit d'une gestion de convictions basée sur une analyse fondamentale approfondie des sociétés.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre 2018 aura été sanglant, avec une baisse mensuelle la pire depuis 2008 pour le MSCI World, soit -8.8% en dollars. Sur ce mois, ce seront les marchés américains qui auront pris le relai des baisses marquées sur le début d'année par les autres places de marchés actions.

En décembre, le S&P aura chuté de -9.20% proche de ce que le Nasdaq aura également réalisé -9.50%.

Il s'est agit principalement d'une contraction généralisée des multiples de valorisations des actions, un certain nombre de valeurs de croissance ayant été très attaquées, mais globalement, sur ce mois particulièrement noir, ce sont les valeurs défensives qui auront tiré leur épingle du jeu, et ce quel que soient les marchés. Le PE prospectif du MSCI World était à 13x en fin d'année 2018, ce qui est désormais en deçà de sa moyenne 10 ans (environ 500 points de base).

Ce sont d'une part, la menace persistante d'un relèvement des barrières douanières de la part des Etats-Unis afin de corriger les déséquilibres commerciaux et d'autre part, la poursuite de la normalisation des taux menée par la Réserve Fédérale américaine, réaffirmée de façon claire qui ont provoqué la chute des marchés. Des dégagements rapides sur les valeurs cycliques « chères » qui avaient été accumulées par les gestions au début de l'année, probablement sans discernement ont été observés. Lorsque les sociétés réalisaient en sus des avertissements sur résultats, les corrections se sont amplifiées par au moins deux à trois fois. Le scénario s'est donc totalement inversé en cours d'année, même si les perspectives économiques étaient toujours en faveur d'une croissance mondiale sur l'année à venir (2019), mais de plus en plus réduite.

Sur le mois de décembre, le fonds a renforcé sa position en Total qui avait été bien attaqué, mais l'aspect valeur de rendement nous semble attractif dans ce contexte, ainsi que Safran compte tenu d'un cycle aéronautique qui est encore bien engagé pour le moyen et long terme. Le marché des Services après-vente/entretien de Safran et les prévisions conservatrices du management sont un gage de stabilité dans le contexte actuel.

Sur le Japon, nous avons sorti la position en DAITO TRUST dans une optique de réduction d'exposition à la zone « Japon » essentiellement.

Sur le mois, le FCP 29 H SELECTION MONDE a affiché un repli de -5.86%, un peu moindre que sa référence -6.28%. Le recul annule s'est établi à -7.55% contre -5.71% pour sa référence, avec une contre performance des valeurs Euro et Japon mais une claire surperformance des valeurs américaines qui ont contribué, en absolu, positivement à la performance des actions du fonds.

Les valeurs « Europe ex-Euro » du FCP ont baissé moitié moindre que la poche similaire de la référence. C'est essentiellement la partie « taux » du FCP qui n'était pas investie en obligations d'Etat qui a dégradé la performance globale. Elle n'a en effet, pas joué son rôle d'amortisseur habituel.

La volatilité 1 an du FCP est un peu remontée en fin d'année, mais s'établit à un niveau encore très acceptable de 9.46% pour 8.99% pour la volatilité à 1 an de sa référence composite.



Clotilde Jacob-Mattara

## CHIFFRES CLES AU 29 mars 2019

Actif net part en EUR	458 423 381
Valeur liquidative	2140.48
Date de 1ère valeur liquidative	20/10/2000

Indice de référence	40 % MSCI World (EUR), 40 % MSCI Europe (EUR) et 20 % Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015. Auparavant, 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

	SÉLECTION MONDE	INDICE DE RÉFÉRENCE
4 semaines	1.56%	1.68%
3 mois	11.82%	11.52%
6 Mois	0.35%	0.89%
1 an	6.90%	7.98%
Depuis le début de l'année	10.98%	11.01%
3 ans	19.35%	25.07%
5 ans	31.21%	39.27%
Depuis la création	114.05%	87.90%

## PERFORMANCES ANNUALISÉES

3 ans	6.07%	7.74%
5 Ans	5.58%	6.85%
Depuis la création	4.22%	3.48%

## PERFORMANCES ANNUELLES

2018	-7.55%	-5.71%
2017	7.92%	7.13%
2016	3.72%	5.90%
2015	3.17%	8.03%
2014	13.91%	11.41%

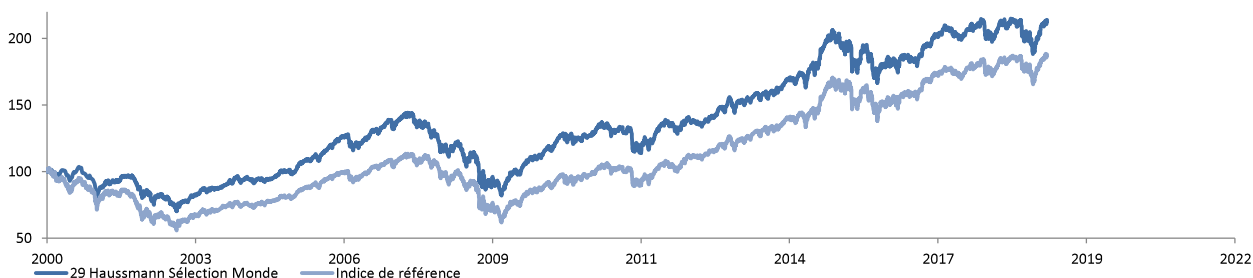
Les performances sont calculées en net et en Euro

## DONNÉES DE RISQUE

Volatilité 1 an	9.22%	8.59%
Volatilité 3 ans	8.50%	8.62%
Volatilité 5 ans	10.29%	10.74%

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

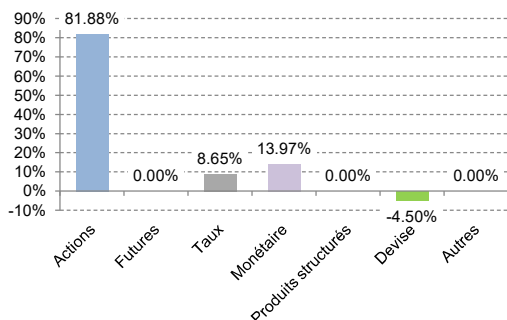


Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Les performances passées ne sauraient préjuger des performances à venir.

## 29 HAUSSMANN SELECTION MONDE

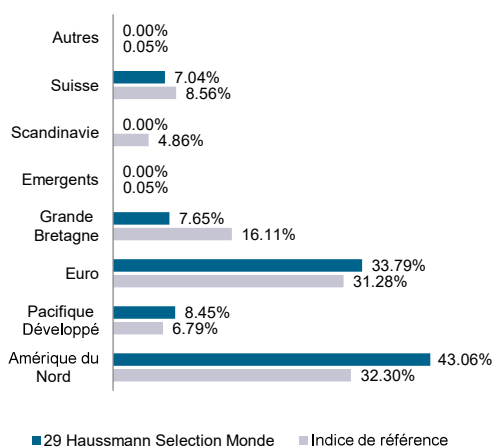
## COMPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS



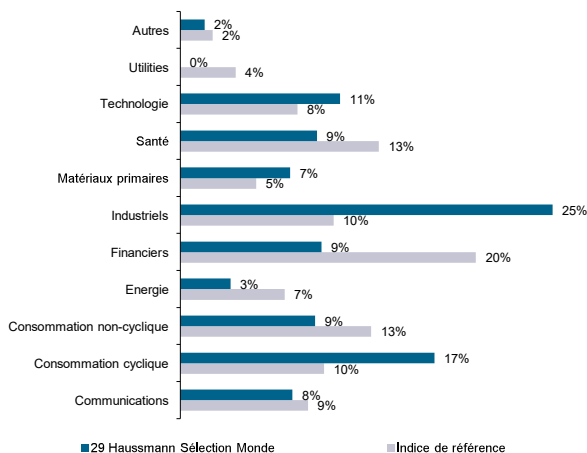
## 10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

Positions	Poids
ALPHABET INC SHS C	2.74%
AIR LIQUIDE	2.72%
MICROSOFT CORP	2.29%
HOME DEPOT INC	2.24%
NESTLE SA	2.22%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.16%
MEDTRONIC PLC	2.12%
AVIVA PLC	2.09%
AXA	1.96%
APPLE INC	1.85%

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



## RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



## CARACTERISTIQUES GÉNÉRALES

Type d'investisseur	Tous investisseurs	Valeur liquidative d'origine	1 000,00 €
Code ISIN	FR0007050570	Valorisation / Souscription / Rachats	Quotidienne
Devise de référence	EUR	Commission de souscription	2,00% max
Forme juridique	Fonds Commun de placement de droit français (OPCVM *)	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

\* 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 (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 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.