

## Rapport mensuel

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'année 2023 s'est terminée de manière positive pour les investisseurs, avec des performances robustes sur les marchés actions. Le pic d'inflation aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe en 2022 a considérablement diminué, le taux d'inflation reculant vers un niveau proche des 3%, principalement en raison de la baisse des prix du pétrole et du gaz. Le secteur bancaire a connu une croise régionale en mars, marquée par les faillites de Silicon Valley Bank, Signature Bank, First Republic Bank et Credit Suisse. Bien que la crise ait temporairement effacé les gains du début d'année, les autorités ont réagi rapidement, stabilisant les marchés. La politique des banques centrales a joué un rôle crucial dans le reflux de l'inflation. La FED a augmenté ses taux à quatre reprises pour atteindre la fourchette 5.25%-5.5%, un niveau le plus élevé depuis 20 ans. De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a rehaussé son taux d'intérêt à 4 % après 10 hausses consécutives amorcées en juillet 2022.

Néanmoins, sur la dernière réunion monétaire de décembre, la Fed a indiqué un changement majeur, signalant la fin du resserrement et le début d'un cycle de baisses de taux en 2024. Les marchés ont réagi très positivement à ces annonces. Le S&P 500 clôture l'année avec une performance positive de 25.67%, le STOXX EUROPE 600 avec 15.80%.

Contrairement aux craintes de récession, l'économie a montré une résilience surprenante, soutenue par une forte demande de services, un taux de chômage historiquement bas et un excédent d'épargne important. L'économie américaine a affiché une croissance du PIB supérieure à 2% en rythme annualisé à cours des trois premiers trimestres de l'année. Les perspectives pour 2024 sont optimistes, avec des taux d'intérêt qui devraient baisser, une concrète stabilisation de l'inflation, et une croissance des bénéfices des entreprises. Le style Quality/Growth est à favoriser.

### CHIFFRES CLÉS AU 31 Juillet 2024

Actif Net de la part (M EUR)	29,14
Valeur Liquidative (EUR)	112,51
Date de 1ère valeur liquidative	09/12/2022
Garantie	95,63

### PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



Performances	MTD	YTD	3 mois	6 mois	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
SG PROTECTION 85 Class I (EUR) CAP	1,31%	7,93%	3,36%	6,19%	10,53%	-	12,51%

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

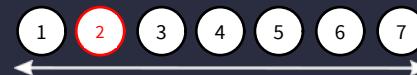
### DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1Y	2Y	3Y
SG PROTECTION 85 Class I (EUR)	4,49%	-	-

31 Juillet 2024

PART CAPITALISATION EUR  
FR0014008RN4

Niveau de risque et de rendement PRIIPS (1)



Risque plus faible  
Rendement

potentiellement plus  
faible

Risque plus élevé  
Rendement

potentiellement plus  
élevé

#### Forme juridique :

FCP de droit français

#### Société de Gestion

SG 29 HAUSSMANN  
(Groupe SOCIETE GENERALE)

#### Dépositaire / Conservateur :

SGSS – Paris

#### Type d'investisseur :

Tout investisseur

#### Devise de Référence

EUR

#### Valorisation :

Quotidienne

#### Valeur liquidative d'origine :

100 EUR

#### Frais d'entrée :

Jusqu'à 4,00%

#### Frais de sortie :

0,00%

#### Frais de Gestion :

1.50% TTC p.a.

#### Souscription minimale initiale :

1 millième de part

#### Souscription minimale ultérieure :

1 millième de part

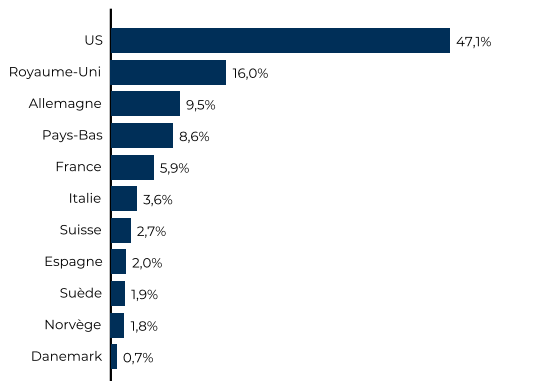
1) Echelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; la catégorie de risque et de rendement donnée cidessus repose sur le niveau de risque maximal que le gérant peut prendre en observant la stratégie du Fonds, ainsi que (les cas échéant) sur sa performance. Cette estimation du risque peut ne pas être un indicateur fiable du risque futur, et elle pourrait évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse ne signifie pas un investissement sans risque. Le Fonds a été classé en catégorie 6. La catégorie 6 indique qu'il est possible de subir une perte importante de votre capital dans des conditions normales de marché, la valeur de votre investissement pouvant varier chaque jour fortement et assez rapidement, à la hausse comme à la baisse. 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 : [www.sg29haussmann.societegenerale.fr](http://www.sg29haussmann.societegenerale.fr)

## Critères financiers

### RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS

Classe d'actifs	Poids
Actions	50,00%
Liquidité	0,00%
Obligations	20,00%
Credit IG	10,00%
Credit HY	20,00%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### PRINCIPALES POSITIONS

10 principales positions actions	Poids
UnitedHealth Group Inc	1,16%
GILEAD SCIENCES INC	1,11%
Unilever PLC	1,10%
Aon PLC	1,08%
Duke Energy Corp	1,07%
Cigna Group/The	1,06%
Intercontinental Exchange Inc	1,06%
Barclays PLC	1,05%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,05%
COCA COLA	1,04%

Positions sur Indices	%
Euro 3M Bond Future Index (EUR - Excess Return)	10,00%
US 10Y Bond Future Index (USD - Excess Return)	10,00%
Credit NA HY 100 Index	5,00%
Credit Europe IG 125	10,00%
Credit Europe XO	15,00%

## COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois de juillet s'est avéré volatil pour les marchés actions. Après les résultats des élections françaises, les premières réactions du marché révèlent une atténuation des craintes des investisseurs concernant une éventuelle prise de contrôle par l'extrême droite. Ce regain de confiance, reflète une opinion partagée selon laquelle l'absence d'une majorité absolue est l'issue la plus plausible, écartant ainsi tout risque de changements budgétaires drastiques. Au Royaume-Uni, le marché boursier britannique a connu une bonne performance avec l'aide d'une croissance économique supérieure aux estimations pour le deuxième trimestre. L'indice FTSE 100 augmente de 2,53%, le Stoxx Europe de 1,43% et le CAC 40 de 0,77%. Outre atlantique, l'indice des prix à la consommation américain est ressorti en dessous des estimations (3% en rythme annuel vs une estimation à 3,1%). Les investisseurs prévoient que la Réserve fédérale américaine abaisse les taux d'intérêt pour la première fois en septembre et tablent sur trois réductions de taux aux États-Unis d'ici la fin de l'année. Dans le même temps, plus des deux tiers des entreprises qui ont publié leurs résultats ont dépassé les attentes. De son côté, le secteur technologique a été mis sous pression avec des publications moins bonnes que prévues pour Alphabet, Microsoft et Amazon. Le S&P500 gagne 1,22% sur le mois.

## AVERTISSEMENT

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de SG29 Haussmann. Les informations sur les performances passées 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 continues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Avant toute souscription du produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation détaillée du produit envisagé, et notamment du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site [www.sgfundsolutions.com](http://www.sgfundsolutions.com), sur le site de la SG 29 Haussmann <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/> et le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Le prospectus est également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce document. Le présent document est émis par SG 29 Haussmann, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro B 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/>