

## Rapport mensuel

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir aux porteurs de parts une exposition partielle aux marchés actions, taux, crédit et monétaire de différentes zones géographiques, tout en assurant à tout instant une protection partielle permanente du capital au moins égale à 85% de la Plus Haute Valeur Liquidative historique, hors commission de souscription.

La Plus Haute Valeur Liquidative est égale à la valeur liquidative la plus élevée publiée depuis la création du FCP.

La Valeur Liquidative Protégée est égale à 85% de la Plus Haute Valeur Liquidative, hors commission de souscription.

### CHIFFRES CLÉS AU 29 Août 2025

Actif Net de la part (M EUR)	34,49
Valeur Liquidative (EUR)	111,89
Date de 1ère valeur liquidative	09/12/2022
Garantie	100,75
Performance annualisée*	4,21%

Toutes les performances sont calculées sur la base de valeurs liquidatives officielles, déduction nette des frais.

\*Depuis le lancement

### 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	-0,63%	-1,17%	-0,81%	-5,58%	-0,73%	-	11,89%

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)	4,75%	4,88%	-

## 29 Août 2025

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 IS (FRANCE)  
(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 et administratifs :

1.05% 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.

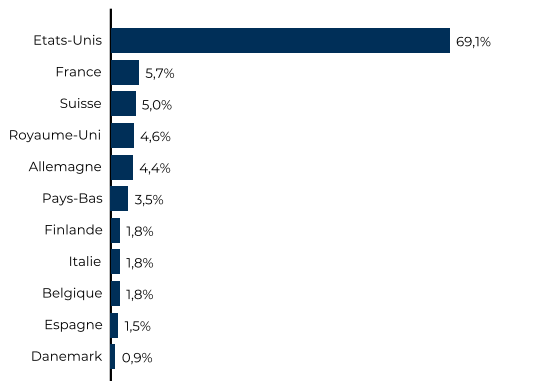
Le Fonds a été classé en catégorie 6. La catégorie 6 indique qu'il est possible de subir une perte importante de votre capital dans des conditions normales de marché, la valeur de votre investissement pouvant varier chaque jour fortement et assez rapidement, à la hausse comme à la baisse. Tout renseignement 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	5,00%
Credit HY	25,00%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### PRINCIPALES POSITIONS

10 principales positions actions	Poids
UnitedHealth Group Inc	2,80%
McKesson Corp	2,33%
Medtronic PLC	2,26%
Colgate-Palmolive Co	2,25%
Abbott Laboratories	2,24%
American Tower Corp	2,24%
COCA COLA	2,22%
Duke Energy Corp	2,21%
MICROSOFT	2,20%
CME Group Inc	2,14%

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

**COMMENTAIRE MENSUEL**

Les données économiques de l'été confirment la croissance résiliente dans les principales économies. Dans la zone euro, la croissance du T2 s'est élevée à 0,1% T/T, en ligne avec une croissance de 1% sur l'année 2025. Les différences restent marquées entre les principales économies : les économies du sud affichent toujours une belle dynamique, alors que cela reste plus modéré dans les économies du nord, avec 0,3% pour la France et une nouvelle contraction de l'activité en Allemagne. L'inflation du mois d'août, à 2,1% pour l'inflation totale et 2,3% pour l'inflation sous-jacente, confirme la poursuite de la tendance désinflationniste. Dans ce contexte, la BCE a maintenu son taux directeur à 2% en juillet et elle devrait le garder à ce niveau lors du comité de septembre.

Aux États-Unis, si les données économiques restent perturbées par la guerre commerciale, les données sous-jacentes montrent une économie qui ralentit progressivement vers un rythme de 1,5%-2%, avec un marché du travail moins dynamique mais un regain de l'inflation. En effet, après la contraction du premier trimestre, le PIB a enregistré une expansion de 3,3% T/T annualisé et une demande intérieure en expansion de 1,5%. Les données du marché du travail affichent un net ralentissement du nombre de créations d'emploi mais un taux de chômage toujours bas à 4,2% au mois de juillet. Les droits de douane commencent à avoir un effet sur l'inflation, avec l'inflation PCE du mois de juillet à 2,6% sur un an. Le ralentissement du marché du travail a conduit la Fed à annoncer un assouplissement progressif de sa politique monétaire, avec une baisse de taux très probable au comité de septembre.

Dans ce contexte, les marchés actions ont affiché une tendance haussière sur le mois d'août. Sur les marchés américains, le S&P 500 a augmenté de 1,9% sur le mois d'août tandis que le Nasdaq a augmenté 0,8% sur la même période, soutenue par la bonne croissance des profits, notamment pour le secteur de l'IA (les profits des Magnificent 7 sont en hausse de 27% sur un an au T2-25). Du côté européen, la progression était un peu moins forte avec l'Euro Stoxx 50 qui augmente de 0,6% sur le mois d'août avec notamment un recul du CAC 40 de 1% à la suite des nouvelles tensions politiques.

**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 Société Générale Investment Solutions (France). La référence à certains instruments financiers, le cas échéant, est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans le portefeuille du fonds. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement dans ces instruments. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites dans le présent document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que Société Générale Investment Solutions (France) considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation mais qui n'ont pas été certifiées de manière indépendante. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ce document ne contient pas toutes les informations nécessaires et suffisantes à la prise de décision d'investissement. Avant toute décision finale d'investissement dans le produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du fonds, et notamment, si applicable, du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site de Société Générale Investment Solutions (France) <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr> ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de Société Générale Investment Solutions (France) ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des coûts et charges du fonds, qui ont une incidence négative sur sa performance, ainsi que 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 ainsi que ses préférences en matière de durabilité des produits financiers. En conséquence, Société Générale Investment Solutions (France) ne peut en aucun cas être tenue responsable, directement ou indirectement, de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce seul document qui ne se substitue pas aux documents réglementaires et aux documents d'informations périodiques du fonds. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le présent document est émis par Société Générale Investment Solutions (France), 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 450 777 008 et immatriculée à l'ORIAS en tant qu'intermédiaire en assurances sous le numéro 24007754. De plus amples détails sont disponibles sur le site de Société Générale Investment Solutions (France) : <https://www.investmentsolutions.societegenerale.fr>.  
N°ADEME: FR231725\_01YSGB