

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.

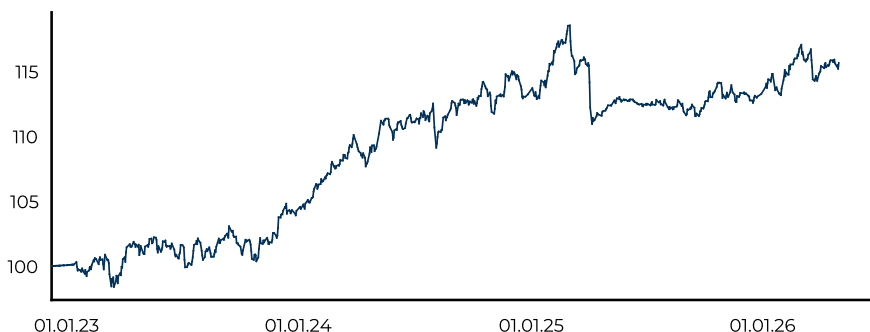
CHIFFRES CLÉS AU 30 Avril 2026

Actif Net de la part (M EUR)	27,81
Valeur Liquidative (EUR)	115,65
Date de 1ère valeur liquidative	09/12/2022
Garantie	100,75
Performance annualisée*	4,38%

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	0,64%	2,12%	1,76%	2,27%	3,12%	13,90%	15,65%

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

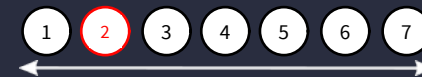
DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1Y	2Y	3Y
SG PROTECTION 85 Class I (EUR)	3,55%	4,76%	4,71%

30 Avril 2026

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.

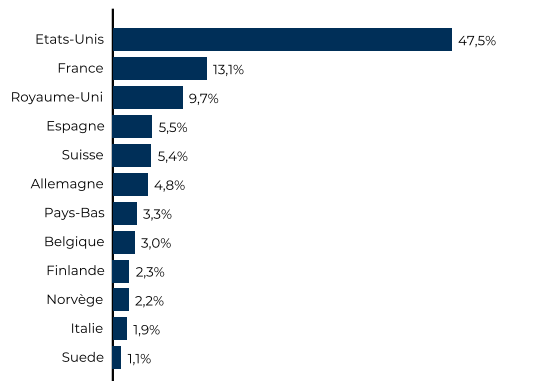
Le Fonds a été classé en catégorie 6. La catégorie 6 indique qu'il est possible de subir une perte importante de votre capital dans des conditions normales de marché, la valeur de votre investissement pouvant varier chaque jour fortement et assez rapidement, à la hausse comme à la baisse. Tout renseignement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

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
UBS Group AG	1,10%
Oracle Corp	1,09%
Deutsche Post AG	1,09%
MICROSOFT	1,08%
VEOLIA	1,07%
Swiss Life Holding AG	1,04%
KBC Group NV	1,04%
Williams Cos Inc/The	1,04%
L'OREAL	1,02%
Procter & Gamble Co/The	1,02%

Positions sur Indices	%
SGI Credit NA HY 100 Index	25,00%
SGI First Quarter EUR 3M Future Rolling Index	15,00%
SGI US 10Y Bond Future Index (USD - Excess Return)	5,00%
SGI Credit Europe IG 125	5,00%

COMMENTAIRE MENSUEL

La volatilité du prix du pétrole reste importante, avec un prix moyen du pétrole Brent au-dessus de 100 USD/bl. L'incertitude persiste après 2 mois de conflit et de fermeture du détroit d'Ormuz dans un cadre où les négociations s'enlisent.

Dans le contexte de la crise énergétique, aux États-Unis, la croissance économique reste résiliente, avec une progression du PIB au T1-26 de croissance de 2% T/T annualisée menée par les investissements privés, notamment dans l'IA. Les données d'activité d'avril témoignent de la résilience du secteur privé, avec des indices PMI et ISM du mois d'avril toujours en zone d'expansion et compatibles avec une croissance proche de 2%. Si l'activité reste résiliente, les pressions inflationnistes dans l'économie demeurent aussi fortes. L'inflation américaine (PCE) a accéléré en mars, atteignant 3,5% contre 2,8% en février, principalement sous l'effet de la hausse des coûts de l'énergie, des droits de douane et des pressions sur l'offre. Les indices ISM d'avril montrent aussi des pressions inflationnistes importantes dans les mois à venir. Dans ce contexte, la Réserve fédérale (FED) a décidé de maintenir sa fourchette de taux inchangée (3,50% – 3,75%), en mettant en avant l'incertitude liée au Moyen-Orient et la persistance des tensions inflationnistes.

En zone euro, les chiffres de croissance du T1, montrent une croissance en ligne avec les attentes (+0,1% T/T). Cette croissance est tirée par l'Espagne (+0,6% T/T) bénéficiant d'une hausse de la consommation, de l'investissement et par l'Allemagne (+0,3% T/T). La croissance française a été cependant atone (0%). Les indices d'activité du mois d'avril signalent par contre un effet négatif sur l'activité du conflit au Moyen-Orient. Le PMI d'avril baisse de 2,1 points pour s'établir à 48,6, en zone de contraction, pénalisé par une demande en ralentissement, notamment dans les services. Paradoxalement, le PMI manufacturier enregistre une légère hausse, en raison de l'accumulation de stocks liée aux anticipations inflationnistes. L'inflation a continué d'accélérer au mois d'avril, atteignant 3,1% sur un an. Cependant, à ce stade, l'inflation sous-jacente, hors prix de l'énergie et de l'alimentation, reste stable à 2,2%. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a choisi de maintenir son taux directeur à 2%, cependant ouvrant la porte à des hausses de taux d'intérêt dès juin si le scénario d'inflation se dégrade davantage.

Marchés actions

La désescalade du conflit au Moyen-Orient a soutenu les marchés actions américains, désormais repassés en territoire positif depuis le début de l'année. Sur le mois d'avril, les performances sont solides : +9% pour le S&P 500 et +14% pour le Nasdaq 100, portés par des révisions favorables des bénéfices (EPS) et une saison de résultats dynamique. En Europe, les indices les moins exposés au secteur pétrolier sous-performent. Le DAX progresse de 5% sur le mois d'avril mais reste en repli depuis le début de l'année (-2%). Le CAC 40 affiche également une performance positive sur le mois, +3,3%, mais négative depuis le début d'année (-1%). Le STOXX 600 affiche +3,4% sur le mois et +1,8% depuis le début de l'année.

En Asie, les résultats sont contrastés. Les marchés japonais et coréens bénéficient d'un avantage compétitif dans les semi-conducteurs, ce qui soutient leurs performances depuis le début de l'année (Nikkei : +19%, Kospi : +57%). En revanche, le MSCI China progresse de 5% sur le mois mais reste en baisse sur l'année (-4%).

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