

29 HAUSSMANN EQUILIBRE

Rapport mensuel



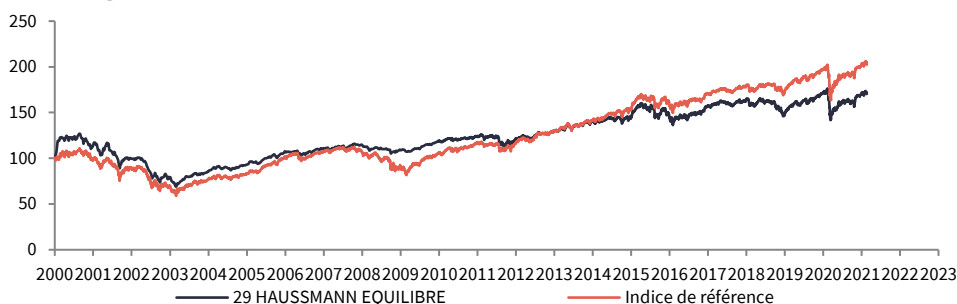
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux marchés financiers français ou étrangers actions, obligations et autres titres de créances par le biais d'investissements en titres en direct ou via des OPCVM ou FIA

CHIFFRES CLÉS AU 26 FÉVRIER 2021

Actifs nets du fonds en EUR	339 099 066
Valeur liquidative en EUR	1703,39

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Performances	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
29H Equilibre	-0,31%	0,45%	0,41%	1,99%	3,63%
Indice de référence	-0,52%	0,72%	3,79%	4,57%	5,20%

Performances annuelles nettes	2020	2019	2018	2017	2016
29H Equilibre	-0,42%	15,12%	-8,67%	3,81%	4,36%
Indice de référence	2,47%	14,40%	-3,46%	4,46%	4,44%

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

DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
29H Equilibre	12,54%	9,01%	7,91%
Indice de référence	13,42%	9,01%	7,79%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les chiffres macro-économiques étaient rassurants, les publications des entreprises globalement au-dessus des attentes et le nombre de nouveaux cas de Covid dans le monde, plutôt en ralentissement. Cependant, le mouvement de pentification de la courbe des taux, particulièrement sensible aux US, et les anticipations d'inflations en hausses ont entraîné de violentes rotations sectorielles.

L'exposition actions au 26 février 2021 est de 55.40%. Depuis le début de l'année, le fonds progresse de 0.45% pour un benchmark à +0.72%.

Dans ce scénario de reflation, les taux souverains se sont tendus. Nous avons profité pour renforcer quelques lignes en emploi de liquidités : European Union 0% 04/10/30 - Italy 2.1% 15/07/2026 - Norvège 3% 14/03/24.

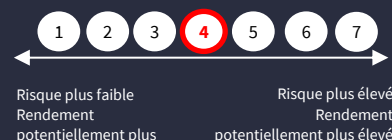
Nos positions sur le crédit ont bien résisté, les spreads servant d'amortisseur. Nous avons renforcé les green bonds : Energias De Portugal perp call 24 et Iberdrola perp call 26. Nous avons également acheté une CMS Bque Fed Crédit Mutuel, ce type de papier nous semble bien adapté en cas de hausse de taux. Sur les actions, le mouvement de rotations sectorielle s'est accéléré au profit des entreprises plus cycliques : les matières premières, Total +10%, l'automobile, Stellantis +7.2% et surtout, une fois n'est pas coutume, les financières : BNP +23.9%, Crédit Agricole +23.8%, AXA +13.6%, Allianz +6.7%, Munich Ré +10.5%. Les biens de consommation durable ont également été recherchés : LVMH +5.4%, Hermès +9.6%, Adidas +10.4%. Dans ce secteur, nous avons renforcé Kering qui a sous-performé sur la publication. Nous avons poursuivi nos achats sur des valeurs plus cycliques, comme UPM, et orienté vers la transition énergétique, Engie.

Quelques prises de bénéfices sur Alphabet et Airbus. Les rotations sectorielles devraient se poursuivre avec un début de rattrapage

FÉVRIER 2021

PART CAPITALISATION EUR
FR0007040373

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



Date de lancement du fonds
14 janvier 2000

Forme juridique
FIA de droit français / Fonds d'investissement

Société de gestion
SG29 HAUSSMANN

Nom du gérant
Monique MEQUIO

Dépositaire / Conservateur
Société Générale S.A.

Type d'investisseur
Tout investisseur

Devise de référence
EUR

Valorisation
Quotidienne

Valeur liquidative d'origine
1000 EUR

Commission de souscription
5.00% max

Commission de gestion
2.40% max TTC

Commission de rachat
Néant

Seuil d'accès
1 part

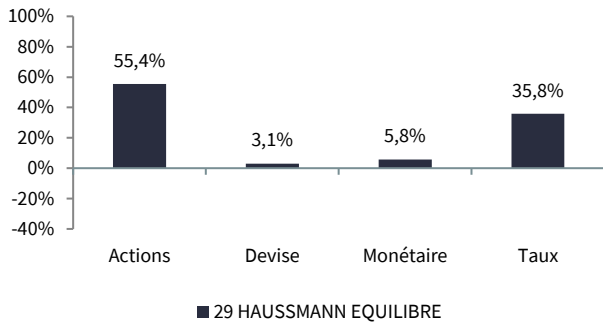
Indice de référence
25% MSCI Europe (EUR), 25% MSCI World (EUR) et 50% Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015

Éligibilité
Assurance-vie
Compte Titres Ordinaire

(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. 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 : <http://www.sgfundsolutions.com>

Critères financiers

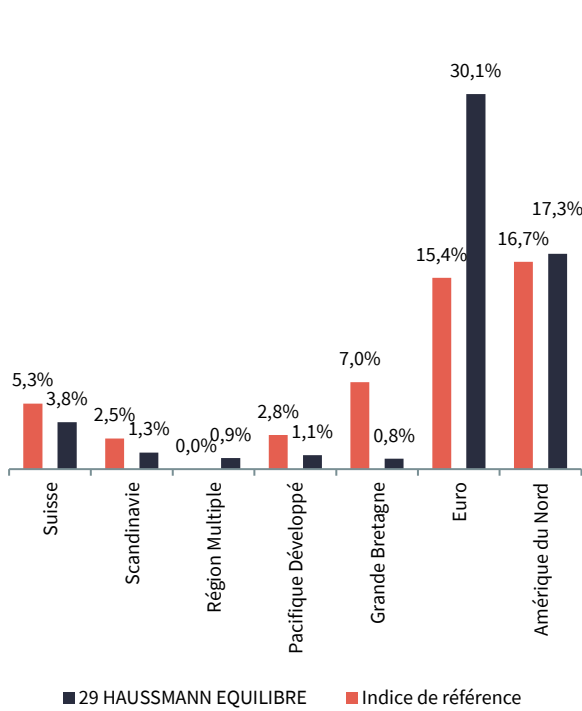
COMPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (%)



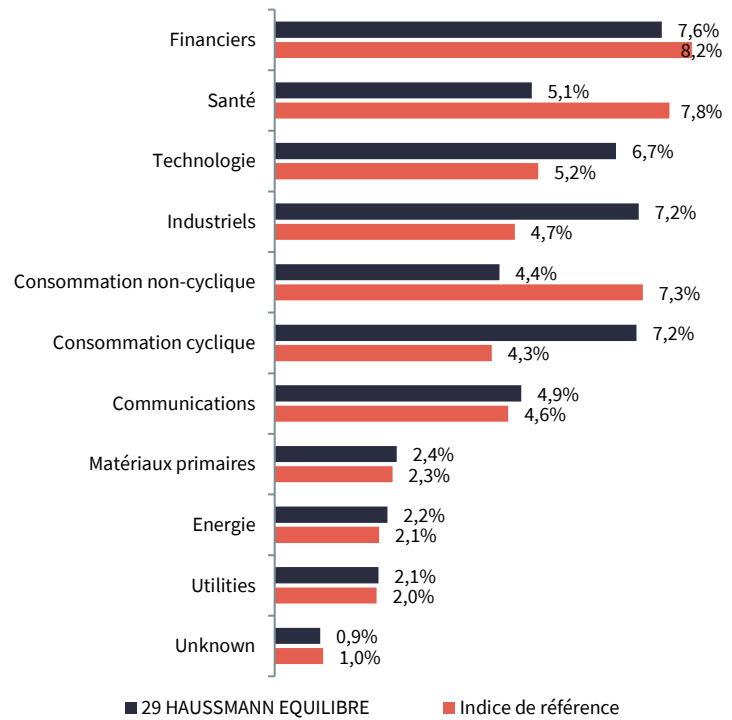
PRINCIPALES POSITIONS

5 Principales positions actions		Poids
AIR LIQUIDE		1,80%
TOTAL SA		1,75%
ALSTOM		1,73%
WALT DISNEY CO/THE		1,66%
AXA		1,60%
5 Principales positions obligations		Poids
FRANCE 0.50% 25/05/2029		2,34%
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.65% 15/02/2024		1,92%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025		1,85%
TENNET HOLDING BV VAR PERP		1,75%
EDF TF/TV PERPETUAL		1,66%

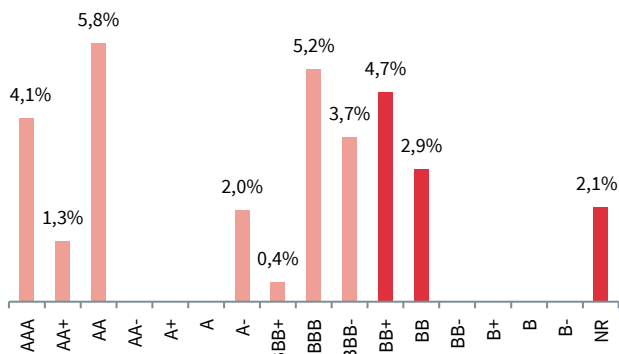
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS : 55,4 %



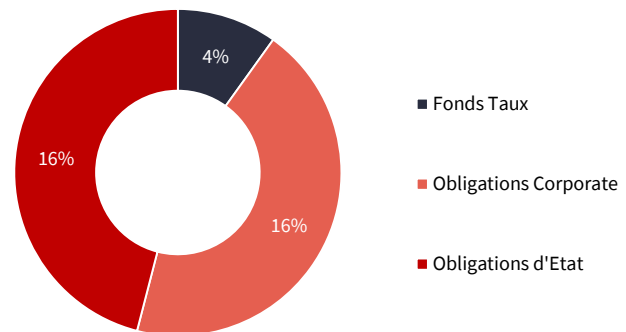
RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS TITRES EN DIRECT: 50,71 %



RÉPARTITION OBLIG. CORP. PAR NOTATION : 32,22 %



RÉPARTITION TAUX PAR CATEGORIES : 35,77 %



Critères extra-financiers

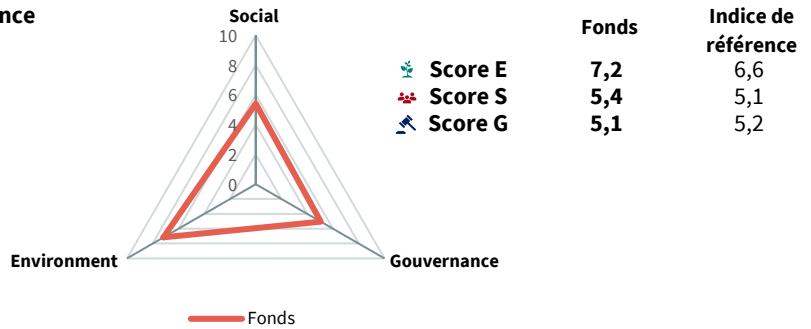
INDICATEURS ESG

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,1	6,8
Couverture de la notation (nb/%)	73 / 65.1%	1086 / 48.9%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / M€ de Chiffre d'affaires)	160,4	140,8
Couverture de la notation (nb/%)	74 / 65.2%	1097 / 49.1%

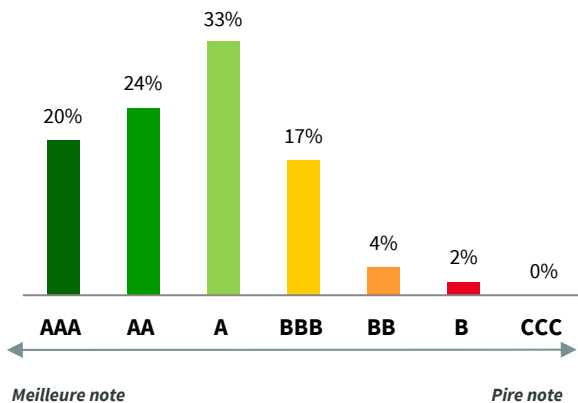


Une tonne de CO2 c'est 1 aller-retour Paris/New York pour une personne

SCORE ESG DETAILLÉ



RÉPARTITION PAR NOTE ESG DETAILLÉE DU FONDS

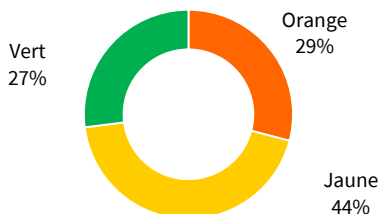


SECTEURS CONTROVERSÉS

Exclusion des émetteurs ayant plus de 15% de revenus dans :

Secteurs	Poids dans le fonds
Jeux d'argent	0,00%
Défense et armement	0,00%
Divertissements pour adultes	0,00%
Tabac	0,00%
OGM	0,00%

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



Vert : indique des litiges moins importants ou que rien n'est à signaler.
 Jaune : indique un litige qui mérite d'être signalé.
 Orange : indique un ou plusieurs litiges sévères récents et qui toujours d'actualité.
 Rouge : indique un ou plusieurs litiges sévères

LES 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30%	1,21%
ALSTOM SA	94%	1,76%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	36%	0,66%
VALEO SA	34%	0,15%
EDP FINANCE BV	36%	1,22%

INDICATEURS D'IMPACT



5% Revenus des solutions à impact durable
 Indice de référence : 5,1%



54% Membres indépendants au Conseil d'Administration
 Indice de référence : 39,7%



26% Femmes au Conseil d'Administration
 Indice de référence : 16,7%



0% Controverses Droits Humains
 Indice de référence : 0,0%

29 HAUSSMANN EQUILIBRE

Glossaire

INDICATEURS ESG

Les notations ESG MSCI visent à mesurer la résilience d'une entreprise face aux risques ESG (Environnement, Social et Gouvernance) à long terme. Pour chaque entreprise, un score moyen pondéré est calculé sur la base des scores et des pondérations des 3 facteurs. Pour obtenir une note finale sous forme de lettre, ce score est normalisé par secteur d'activité. La note ajustée de l'industrie correspond à une note comprise entre AAA et CCC. Ces évaluations des performances des entreprises ne sont pas absolues mais sont explicitement destinées à être relatives aux normes et aux performances des pairs de l'industrie d'une entreprise.

Note	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Score	0 - 1.4	1.4 - 2.9	2.9 - 4.3	4.3 - 5.7	5.7 - 7.1	7.1 - 8.6	8.6 - 10

EMPREINTE CARBONE

En tant qu'indicateurs clés du changement climatique, les émissions de gaz à effet de serre (GES) sont classées selon le protocole des gaz à effet de serre et sont regroupées en trois catégories:

Champ d'application 1 - Champ d'application direct: les émissions de GES sont celles qui proviennent directement de sources détenues ou contrôlées par l'institution.

Champ d'application 2 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont des émissions indirectes générées principalement par la production d'électricité consommée par l'établissement.

Champ d'application 3 - Champ d'application indirect: les émissions de GES sont toutes les autres émissions indirectes qui sont des conséquences des activités de l'institution, mais qui proviennent de sources non détenues et contrôlées par l'institution.

Le fonds utilise des données MSCI qui sont basées sur des chiffres déclaratifs ou estimés d'entreprises. Il vise à prendre en compte les émissions de GES des champs d'applications 1 et 2, produites par les sociétés détenues en portefeuille.

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 pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site www.sgfundsolutions.com et le site de l'AMF (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 à PARIS, 29 Boulevard Haussmann, 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/>


CONTROVERSES

Une controverse ESG peut être définie comme un incident ou une situation existante dans lesquels une entreprise est confrontée à des allégations de comportement négatif à l'égard de diverses parties (employés, fournisseurs, collectivités, environnement, actionnaires...). L'objectif de la recherche sur les Controverses ESG est d'évaluer la gravité de ces situations. Pour chaque émetteur, la notation ESG s'accompagne d'un indicateur de controverse :

 **Drapeau Vert** : indique des litiges moins importants ou que rien n'est à signaler.

 **Drapeau Jaune** : indique un litige qui mérite d'être signalé.

 **Drapeau Orange** : indique un ou plusieurs litiges sévères récents et qui toujours d'actualité.

 **Drapeau Rouge** : indique au moins un litige très sévère.

REVENUS À IMPACT POSITIF

L'exposition des revenus aux solutions d'impact durable reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises sont exposés aux produits et services qui contribuent à résoudre les grands défis environnementaux du monde. L'impact positif est calculé, comme une moyenne pondérée, sur les revenus générés dans les thématiques liés au changement climatique : Gestion de la pollution, immobilier durable, efficacité de l'énergie, énergies alternatives, eau et agriculture durable.

COUVERTURE

La notation ESG MSCI ne couvre pas la totalité des émetteurs, il est ainsi important d'afficher le taux de couverture pour appréhender la notation. Sur ce document, la couverture de la notation est affichée en nombre et en pourcentage (nb/%), c'est-à-dire le nombre de valeurs couvertes sur la totalité du portefeuille.

INDICATEURS D'IMPACT

Les indicateurs d'impacts permettent de rendre compte de manière pertinente et pérenne l'engagement environnemental, social et gouvernemental de nos investissements. Les quatre indicateurs affichés ne constituent pas une liste exhaustive, ils ont été choisis par la société de gestion.