

# 29 HAUSSMANN EQUILIBRE

## Rapport mensuel



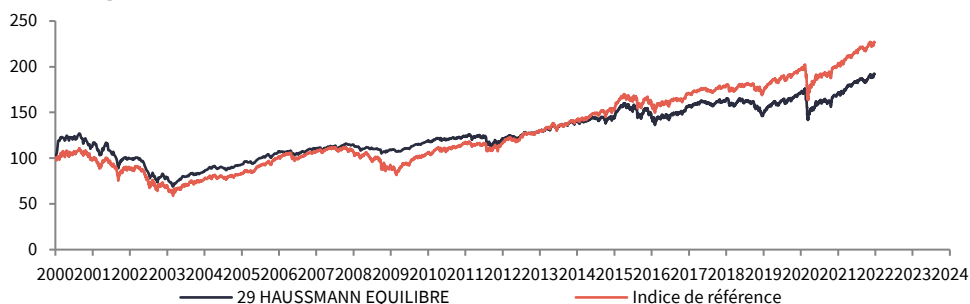
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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 31 DÉCEMBRE 2021

Actifs nets du fonds en EUR	377 362 874
Valeur liquidative en EUR	1917.64

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Performances	Depuis le début du mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
29H Equilibre	2.00%	13.09%	13.09%	9.04%	4.21%	3.01%
Indice de référence	1.86%	12.74%	12.74%	9.74%	5.91%	3.79%

Performances annuelles nettes	2021	2020	2019	2018	2017
29H Equilibre	13.09%	-0.42%	15.12%	-8.67%	3.81%
Indice de référence	12.74%	2.47%	14.40%	-3.46%	4.46%

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

### DONNÉES DE RISQUE

Volatilité	1 an	3 ans	5 ans
29H Equilibre	5.35%	8.76%	7.66%
Indice de référence	5.38%	8.94%	7.60%

### COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions finissent 2021 en progression malgré le contexte sanitaire et la confirmation de l'accélération du calendrier de la Fed sur les réductions d'achats d'actifs et les hausses de taux.

Les investisseurs restent optimistes sur la croissance de l'activité économique et sont rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta. L'exposition actions au 31 décembre 2021 est de 54.19%. Sur l'année, le fonds progresse de 13.09% pour un benchmark à +12.74%. Sur le marché obligataire, la confiance des intervenants s'est traduite par des décalages à la hausse des courbes de taux principalement aux US et au UK, où le durcissement des politiques monétaires se met en place. En zone Euro, la confirmation par Mme Lagarde qu'une telle perspective était improbable avant 2023, a atténué le mouvement. Sur nos positions, remboursement par anticipation de l'obligation Crédit Logement au pair comme nous l'attendions, titre acheté en juin à 97.63%. Nous réduisons nos positions sur les souverains portugais (échéance 2024) dont le rendement devient trop négatif. Sur les actions, les secteurs cycliques ont bien performé. La construction : Vinci +11%, St Gobain +10%. Les financières qui profitent des hausses de taux : BNP +10.3%, Allianz +7.9%, Axa +7.5%. La chimie : Givaudan +6.5%, Air Liquide +5.1% (allègement sur ces niveaux). Les technologiques sous-performent globalement, ASML +1%, STMicroelectronics +1.7%, mais Logitech +5.5%, nous augmentons cette position. Renforcement également de Salesforce aux US. Dans l'énergie, Total (+9.9%) rattrape son retard par rapport à ses concurrents britanniques, nous allégeons la position au profit de Neste oyl dans les bio-carburants. Renforcement de Jacob Engineering qui devrait bénéficier de la bonne tenue de l'immobilier industriel et des investissements d'infrastructures aux US. Le luxe finit en ordre dispersé, allègement d'Hermès après +74% sur 2021. Vente de Becton Dickinson sur des perspectives de croissances faibles et une notation ISR médiocre

## DÉCEMBRE 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

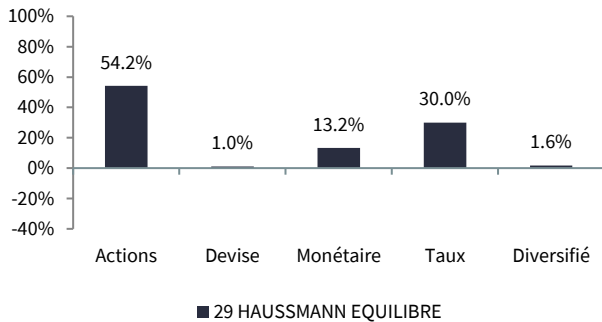
Indice de référence  
25% MSCI Europe (EUR), 25% MSCI World (EUR) et 50% Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015

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.sgfundolutions.com>

## Critères financiers

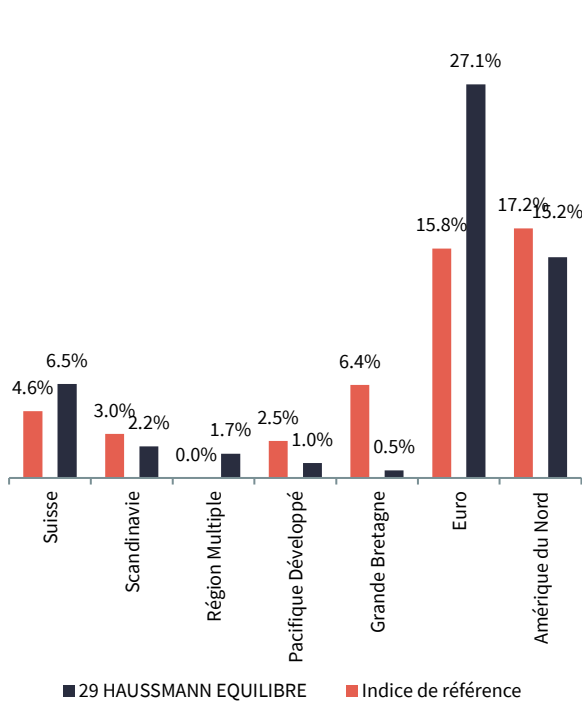
### COMPOSITION PAR CLASSES D'ACTIFS (%)



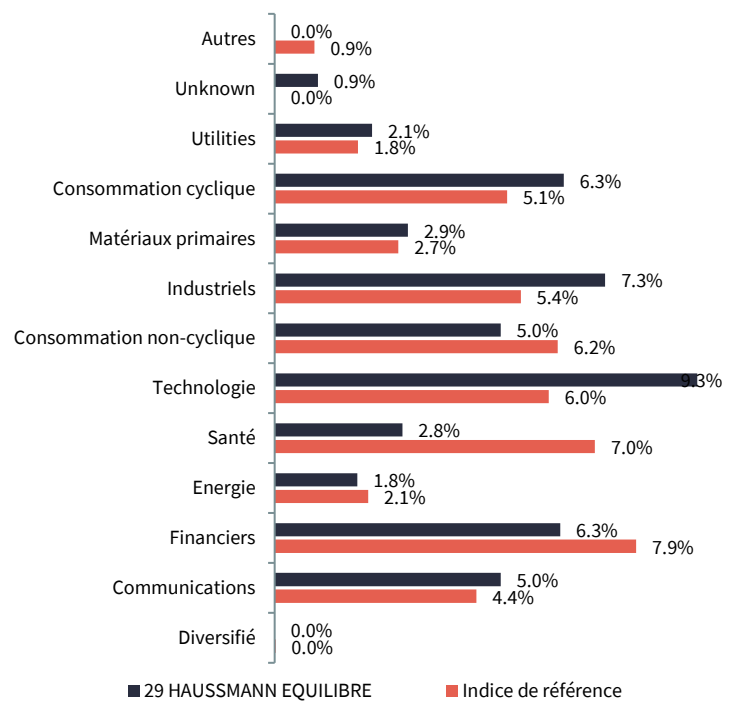
### PRINCIPALES POSITIONS

5 Principales positions actions	Poids
MICROSOFT CORP	1.93%
APPLE INC	1.65%
NESTLE SA	1.63%
KERING	1.56%
SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.53%
5 Principales positions obligations	Poids
FRANCE 0.50% 25/05/2029	2.08%
FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	1.65%
TENNENT HOLDING BV VAR PERP	1.55%
EDF TF/TV PERPETUAL	1.52%
REPUBLIC OF ITALY 2.1% 15/07/2026	1.44%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS : 54.19 %

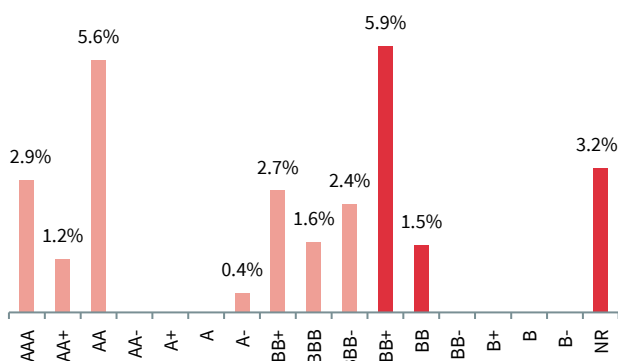


### RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS TITRES EN DIRECT: 49.7 %

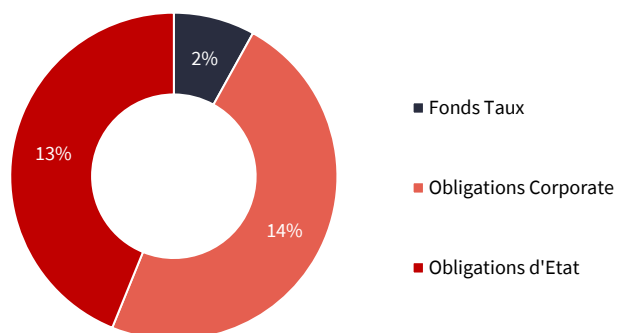


Classification: GICS

### RÉPARTITION OBLIG. CORP. PAR NOTATION : 27.54 %

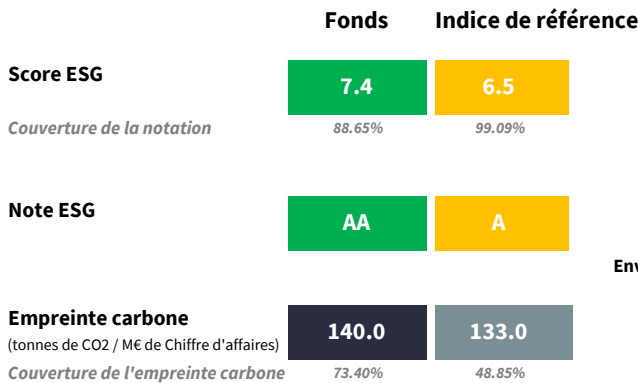


### RÉPARTITION TAUX PAR CATEGORIES : 29.95 %



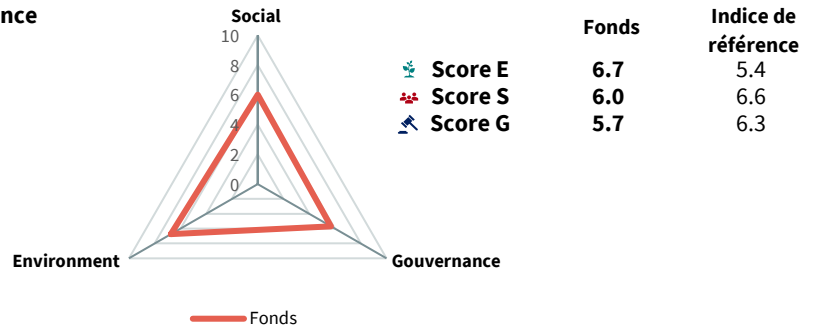
## Critères extra-financiers

### INDICATEURS ESG

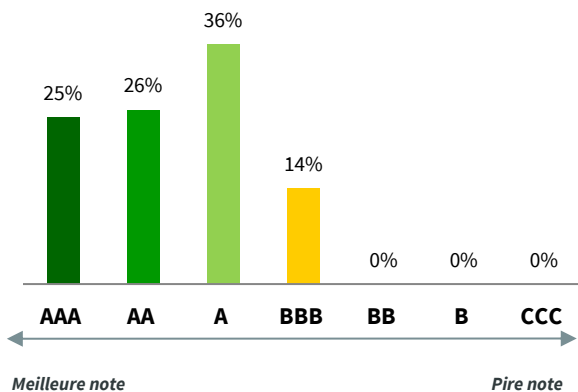


Une tonne de CO2 c'est 1 aller-retour Paris/New York pour une personne

### SCORE ESG DETAILLÉ



### RÉPARTITION PAR NOTE ESG DETAILLÉE DU FONDS

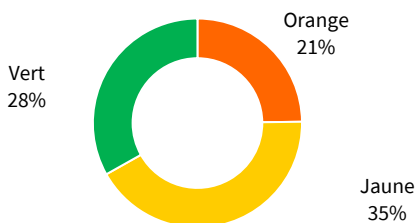


### SECTEURS CONTROVERSÉS

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%

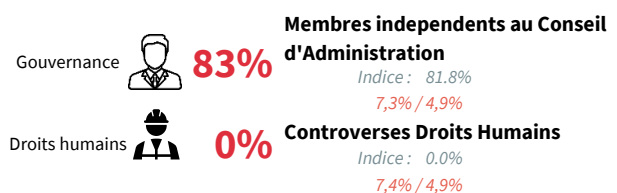
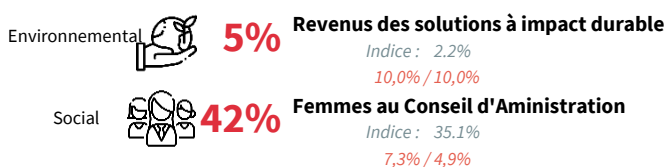
### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



### LES 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
ALSTOM SA	94%	0.84%
ORSTED A/S	50%	0.45%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	39%	0.88%
WIENERBERGER AG	53%	0.65%
SIGNIFY NV	80%	0.30%

### INDICATEURS D'IMPACT



Le calcul des scores ESG et des indicateurs d'impacts sont réalisés sur la seule poche éligible (hors liquidités et titres de créances publics).

Couverture de la notation fonds/indice (%)

Les données de cette page proviennent de source MSCI.

# 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 conseil en investissement ni un quelconque autre 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.*

*Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un conseil en investissement ni un quelconque autre 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. 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. Les informations sur les performances passées ne garantissent en aucun cas les performances futures. Avant toute souscription du produit visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du produit, disponible sur simple demande auprès de son conseiller et de SG 29 Haussmann et disponible, le cas échéant, sur le site de SG 29 Haussmann. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des facteurs de risques spécifiques au produit. Ce produit peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à souscrire à ce produit.*

*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, il ne peut ni être communiqué à des tiers (à l'exception des conseils externes et à condition qu'ils en respectent eux-mêmes la confidentialité), ni reproduit totalement ou partiellement, sans accord préalable et écrit de la société de gestion. 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 récents et qui sont 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.

- Revenus des solutions à impact durable : reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises contribuent à résoudre les grands défis environnementaux du monde

- Membres indépendants au Conseil d'Administration : présence de personnes indépendantes au sein des conseils

- Femmes au conseil d'administration : présence de femmes au sein des conseils