

SG 29 HAUSSMANN

RAPPORT DE GESTION

Second semestre 2021



**C'EST VOUS
L'AVENIR**



SOCIETE GENERALE
Private Banking

L'ÉQUIPE DE GESTION

Dédiée à la banque privée du groupe Société Générale, l'équipe est en mesure de répondre aux attentes de chacun de ses clients. Par son intégration au sein de Société Générale Private Banking, elle prend en compte en permanence la situation patrimoniale de chacun, avec ses objectifs et ses contraintes spécifiques.

S'appuyant sur la stratégie de gestion du groupe Société Générale, l'équipe de gestion met en œuvre un processus d'investissement reconnu.

Par sa composition, caractérisée par la diversité des formations, la complémentarité des profils, des expériences et des contributions, au service du Groupe et de ses clients, elle s'est dotée de moyens pour répondre avec succès au défi d'une véritable gestion sur-mesure.



GUILLAUME DE MARTEL

PRÉSIDENT EXÉCUTIF DE SG 29 HAUSSMANN

Guillaume a rejoint SG 29 Haussmann en octobre 2020.

Avant d'occuper le poste de CEO de Lyxor Deutschland, Guillaume a contribué à la création de Lyxor Intermediation qu'il a ensuite dirigé de 2017 à 2019. Auparavant, il était gérant de fonds actions chez Lyxor Asset Management (2014 à 2017), après avoir été trader sur produits dérivés successivement en salle de marchés chez Société Générale et JP Morgan entre 2008 et 2014.

Guillaume est diplômé de l'École Polytechnique.



VALERY N'KAKE

CHIEF INVESTMENT OFFICER (CIO), DIRECTEUR GESTION TAUX ET GÉRANT DU FONDS 29H EURO RENDEMENT

Valery est CIO de SG 29 Haussmann depuis 2016, en charge de la définition de la stratégie d'investissement.

Il est également directeur de la gestion Taux depuis 2011 et conduit à ce titre l'orientation des placements obligataires au sein des portefeuilles. Valéry a exercé des responsabilités en gestion d'actifs sous mandat depuis 1994, tour à tour au sein de la Société Générale, BNP-Paribas, Tocqueville Finance, ainsi qu'une activité de Consultant Financier.

Il possède plus de 25 années d'expérience dans la gestion d'actifs.

Expertise : stratégie d'allocation - gestion obligataire

Valery N'kake est actuaire de formation et diplômé en Ingénierie Financière.



VINCENT DELPECH

DEPUTY CIO, RESPONSABLE DE LA MULTIGESTION ET GÉRANT DES FONDS MOOREA GLOBAL ALLOCATION PORTFOLIO

Vincent est responsable de la multigestion depuis 2017 et deputy CIO depuis 2018 chez SG 29 Haussmann.

Il a auparavant exercé des responsabilités en allocation d'actifs et en choix d'investissements financiers auprès de clients privés pendant plus de 11 ans chez JPMorgan Private Bank. Préalablement il était en charge de l'exécution des ordres actions, obligations et options pour le compte de la clientèle privée. Vincent possède près de 20 années d'expérience dans la gestion d'actifs.

Expertise : multigestion - construction de portefeuilles

Vincent est diplômé de l'ESC Montpellier et titulaire d'un Master en Finance internationale et également du Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA).



CLOTILDE JACOB-MATTERA
DIRECTRICE GRANDS COMPTES ET
GÉRANTE DES FONDS 29H SÉLECTION MONDE
ET 29H SÉLECTION EUROPE

Clotilde est gérante senior au sein de SG 29 Haussmann depuis 1998. Elle est également directrice Grands Comptes et gère à ce titre des portefeuilles de Grands Clients. Elle s'occupait auparavant de la gestion d'OPCVM actions internationales et a été analyste financier de 1986 à 1992 pour la gestion action d'un assureur institutionnel. Clotilde possède plus de 30 années d'expérience en gestion d'actifs.

Expertise : actions internationales

Clotilde est titulaire d'une Maîtrise de gestion de l'Université Paris-Dauphine et diplômée de la SFAF.



MONIQUE MÉQUIO
GÉRANTE DU FONDS 29H ÉQUILIBRE

Monique est gérante senior au sein de SG 29 Haussmann depuis 2002. Elle gère des portefeuilles pour le compte de la clientèle privée depuis 1994. Monique possède plus de 25 années d'expérience en gestion d'actifs.

Expertise : allocation d'actifs - actions européennes - obligations

Monique est titulaire d'un DESS d'économétrie et diplômée de la SFAF.



BRUNO JAOUEN
RESPONSABLE DE LA GESTION ACTIONS
GÉRANT DES FONDS 29H FLEXIBLE MONDE,
29 H ACTIONS EUROPE ET CO-GÉRANT
DU FONDS 29H FLEXIBLE MULTI-STRATÉGIES

Bruno est responsable de la gestion actions chez SG 29 Haussmann depuis 2019. Il débute sa carrière chez Neuflyze en tant que Stratégiste Économiste en 1998 et devient gérant OPCVM en 2000 au sein de la société de gestion AAAdvisors filiale de la banque de Neuflyze.

En 2010, il devient responsable de la gestion Actions et Diversifiée et de la Performance Absolue au sein de la société de gestion parisienne du groupe ABN AMRO. Bruno possède plus de 20 années d'expérience en gestion d'actifs.

Expertise : actions internationales - gestion en performance absolue - stratégie d'allocation

Bruno est diplômé d'une maîtrise MASS de la Sorbonne et de l'ENSAE, il est actuaire membre de l'IAF.



FOUAD ARRAFI
RESPONSABLE DE LA GESTION STRUCTURÉS ET DÉRIVÉS
GÉRANT DU FONDS 29H FLEXIBLE STRUCTURÉS

Fouad est responsable de la gestion de produits structurés et dérivés chez 29 Haussmann depuis septembre 2019. Au sein du groupe Société Générale, il a été successivement en charge de l'équipe de modélisation des risques de marché, et responsable de la valorisation du portefeuille de Dérivés Actions et Hybrides. Fouad est en charge du cours Valorisation des Produits Dérivés du Master Ingénierie Financière de Paris Diderot.

Fouad possède 15 années d'expérience en gestion quantitative sur sous-jacents actions, crédit et taux.

Expertise : produits dérivés et structurés - investissement quantitatif et stratégies de couverture.

Fouad est diplômé de l'École Polytechnique et de l'École des Mines de Paris.



YVES BONN
GÉRANT DU FONDS 29H SÉLECTION FRANCE

Yves est gérant senior au sein de SG 29 Haussmann depuis 2003.

Il a débuté sa carrière dans le groupe Société Générale à Strasbourg comme gérant de portefeuilles. En 1987, il intègre la filiale luxembourgeoise jusqu'en 1998 puis participe à la création du service de gestion de portefeuilles à Monaco dont il assure la direction jusqu'en 2003. Il rejoint Société Générale Private Banking France en 2003.

Yves possède plus de 30 années d'expérience en gestion d'actifs.

Expertise : actions européennes avec une spécialité sur les petites et moyennes capitalisations

Yves est titulaire d'un DESS Banques et Finances.



ÉRIC BRUNEAU
GÉRANT SENIOR DU FONDS
29H MULTI-MANAGERS PEA-PME

Éric est gérant senior au sein de SG 29 Haussmann depuis 2016. Il intègre Société Générale en 1995 au département de la gestion mobilière. En 2000, il rejoint SGAM Banque en tant que gérant puis structureur.

Intégrant Société Générale Private Banking France en 2010 au sein du pôle Assurance-vie, il rejoint la gestion sous mandat en décembre 2011. Éric possède près de 20 années d'expérience sur les marchés financiers.

Expertise : produits structurés - multigestion

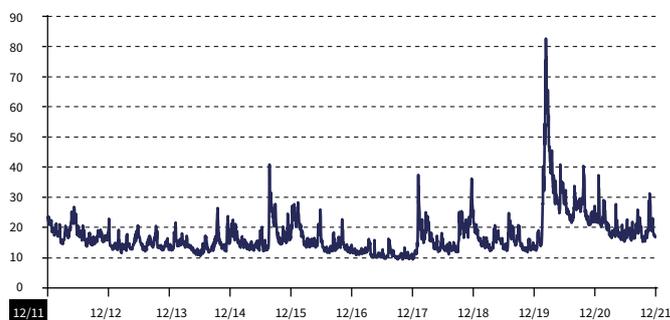
GRAPHIQUES ÉCONOMIQUES & MARCHÉS

Évolution des marchés actions



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

Évolution de la volatilité des marchés actions (VIX)



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

Évolution du taux euro 10 ans



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

Évolution du rendement moyen des obligations d'entreprises privées européennes (IG)



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

Évolution de la parité Euro/Dollar



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

Évolution du prix de l'once d'or (\$)



Source : Bloomberg
Données au 31/12/2021

POINT DE CONJONCTURE

Le deuxième semestre 2021 est marqué par l'accélération des programmes de vaccination, la poursuite de la réouverture des économies et la vigueur de la reprise, ce qui permet à certains pays développés de retrouver leur niveau de croissance d'avant crise dès le quatrième trimestre, plus rapidement que prévu. Ce rebond significatif s'accompagne de tensions sur l'appareil de production, de déséquilibres entre l'offre et la demande qui conduisent, dans un contexte de hausse des coûts de l'énergie, à des tensions inflationnistes et contraignent la plupart des grandes Banques Centrales à anticiper la normalisation de leur politique monétaire dès la fin du semestre et ce malgré la résurgence du risque sanitaire à l'automne.

La négociation de deux vastes programmes aux **États-Unis**, l'un portant sur une modernisation des infrastructures et l'autre sur un plan de relance baptisé « *Build Back Better* » s'éternise, contraignant le Président Biden à faire des concessions sur l'investissement initialement envisagé de 6 000 milliards de dollars. Alors que l'inflation atteint en novembre un plus haut depuis 1982 à + 4,2 %, le président de la Fed Jerome Powell, reconduit dans ses fonctions en novembre, annonce que l'institution peut réduire son programme de rachat d'actifs pour ensuite débiter un cycle de remontée des taux d'intérêts dès 2022.

Aux mêmes maux des remèdes différents **en Europe**, du moins pour l'instant. Confrontée à une hausse des prix encore jamais atteinte à + 4,9 % en rythme annuel, la BCE temporise, considérant cette inflation comme transitoire même si elle se montre attentive aux risques de spirale inflation-salaires. L'institution ne souhaite pas se précipiter et affaiblir la vigueur de la reprise économique en zone euro, attendue par le FMI à + 5 % en 2021 et révisée à la hausse par rapport à son dernier estimé de + 4,6 % publié en juin. **En France**, la croissance est quant à elle révisée de + 5,8 % à + 6,3 %. Lors de sa réunion de décembre, la BCE acte ainsi de mettre un terme en avril 2022 au programme de rachat d'actifs actuel (PEPP) mais de le prolonger sous une forme différente, en activant celui qui était en vigueur avant le début de la crise sanitaire (APP) afin de réaffirmer son soutien à l'économie alors que l'émergence du variant Omicron oblige de nombreux pays européens à durcir les restrictions sanitaires, laissant craindre un impact sur la croissance.

Le **Japon** profite également de la reprise de la production en Asie portée par la levée des restrictions sanitaires et ce malgré la persistance des difficultés d'approvisionnement. Les indices d'activités PMI retrouvent des couleurs dont celui des services qui rebondit en novembre à un plus haut depuis janvier 2020. Cette bonne dynamique devrait profiter du déploiement du plan de relance annoncé par F. Kishida, nouveau premier ministre, un cran plus vaste qu'attendu à 490 milliards de dollars.

La situation est plus contrastée en **Chine** dont le PIB croît au troisième trimestre de + 0,2 % contre + 1,3 % au deuxième trimestre. L'économie est fragilisée par

la situation sanitaire, dont la politique zéro-covid menée par le gouvernement entraîne des fermetures d'usines qui impactent la capacité de production, ainsi que par les difficultés du géant immobilier Evergrande, criblé de dettes. Le soutien, bien que tardif, de la banque centrale permet toutefois d'éviter le scénario du pire.

Les **marchés actions*** enregistrent un nouveau semestre de performances positives, même s'il se termine sur un niveau de volatilité accru, alimenté par la réapparition des craintes sanitaires. L'indice MSCI World progresse de + 7,76 % sur la période (+ 21,82 % en 2021), l'indice MSCI USA gagne 10,31 % (+ 26,45 % en 2021), l'indice MSCI Europe est en hausse de 8,48 % et + 25,13 % en 2021. La situation est plus contrastée en Asie et dans les marchés émergents, plus directement impactés par les contraintes sanitaires. Tandis que l'indice MSCI Japan stagne au deuxième semestre à + 0,42 % et + 1,71 % en 2021, l'indice MSCI Emergent est en nette baisse de - 9,30 %, terminant ainsi l'année en recul de - 2,54 %. La Chine quant à elle chute plus lourdement de - 23,13 % au deuxième semestre et - 21,72 % sur l'année, pénalisée notamment par les problèmes rencontrés par le secteur immobilier.

Sur le **marché obligataire**, la hausse des taux souverains observée au premier semestre et attendue au deuxième ne se matérialise pas, notamment en raison des craintes inflationnistes qui laissent planer le doute sur la vigueur de la reprise. Le taux 10 ans américains termine à un niveau quasi inchangé (+ 1,50 % soit + 4 pbs sur le semestre) tout comme le taux 10 ans allemand (- 0,18 % soit +3 pbs). Quant aux rendements des obligations d'entreprises, ils retrouvent leur niveau de juin après s'être dégradés en novembre au moment de l'épisode d'aversion au risque.

Le **marché des matières premières** progresse fortement en lien avec la reprise économique. Le pétrole gagne + 9,92 % mais c'est surtout le gaz naturel qui marque les esprits et s'envole de + 78 % au deuxième semestre et + 220 % en 2021.

Enfin, l'**US Dollar** poursuit sa hausse vis-à-vis du dollar pour atteindre 1,137 après avoir débuté l'année à 1,184.

En perspective, les fondamentaux économiques solides restent bien orientés et favorables aux actifs risqués. Toutefois, le resserrement des politiques monétaires des principales Banques centrales et l'évolution du contexte sanitaire devraient générer une volatilité plus élevée.

SOMMAIRE

NOS FONDS MAISON SG 29 HAUSSMANN

29 HAUSSMANN SÉLECTION FRANCE ISR	8
29 HAUSSMANN SÉLECTION EUROPE ISR	9
29 HAUSSMANN SÉLECTION MONDE ISR	10
29 HAUSSMANN ACTIONS EUROPE ISR	11
29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT ISR	12
29 HAUSSMANN ÉQUILIBRE ISR	13
29 HAUSSMANN FLEXIBLE MONDE	14
29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATÉGIES	15
29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURÉS	16
29 HAUSSMANN MULTI-MANAGERS PEA-PME	17

NOS FONDS RESPONSABLES EN ARCHITECTURE OUVERTE

SG DNCA ACTIONS EUROPE ISR	18
SG DNCA ACTIONS EUROPE CLIMAT ISR	19
SG ÉCHIQUIER ACTIONS FRANCE DIVERSIFIÉ ISR	20
SG ÉCHIQUIER ACTIONS EUROPE MID CAP ISR	21
SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR	22
SG MIROVA ACTIONS EUROPE ENVIRONNEMENT DURABLE ISR	23
SG MIROVA ACTIONS MONDE CLIMAT ISR	24
SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES ISR	25
SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR	26
SG BLACKROCK ACTIONS US ISR	27
SG BLACKROCK ACTIONS EURO ISR	28
SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR	29

29 HAUSSMANN SÉLECTION FRANCE ISR

labelRelance



L'année 2021 a été une année mouvementée, mais finalement meilleure que 2020. Les vaccins ont permis un certain retour à la normale et les politiques budgétaire et monétaire ont aidé les économies à renouer rapidement avec leurs niveaux d'avant la pandémie. Cette progression plus forte que prévue des marchés est due d'une part à la générosité persistante des banques centrales et d'autre part aux résultats des entreprises.

Les bénéfiques ont largement dépassé les attentes des analystes et c'est principalement la seconde partie de l'année qui a surpris. La hausse des marchés au premier semestre était envisageable ; les sociétés bénéficiaient d'une base de comparaison favorable et profitaient du fort rebond de l'économie. Mais, à la fin de l'été, de nombreuses interrogations se faisaient sentir dans un contexte de remontée des prix des matières premières, d'envolée des coûts du fret et de pénurie pour certains composants. Le CAC 40 a ainsi perdu plus de 6 % entre le 13 août et le 20 septembre 2021. Les publications du troisième trimestre ont balayé ces inquiétudes et permis à l'indice de battre son record historique le 3 novembre 2021 malgré la situation sanitaire incertaine et la promesse de politiques monétaires moins accommodantes à la fin de l'année.

Dans ce contexte, nous avons continué le renforcement des valeurs « value/cycliques » tout en gardant un portefeuille relativement équilibré avec une bonne part de valeurs de qualité offrant une bonne visibilité sur les perspectives de croissance. Nous avons été particulièrement attentifs au profil ESG des sociétés, ainsi qu'à leur « pricing power » leur permettant de garder leur marge compte tenu d'une perspective de croissance plus modérée des profits en 2022. Nous nous sommes ainsi intéressés à des valeurs comme Aperam ; Spie ; Verallia ; Technip Énergies ; Eurofins Scientific ; Voyageurs du Monde...

Parmi les introductions en Bourse, nous avons sélectionné Exclusive Networks, un spécialiste de la cybersécurité ; Waga Energy qui est un spécialiste européen de la production de biométhane à partir de gaz de décharge et Forsee Power qui développe des systèmes de batterie en visant des segments où la personnalisation et l'ingénierie sont fondamentaux.

La stratégie d'investissement du fonds vise à générer des rendements réguliers sur un horizon moyen-long terme en investissant en actions européennes de toutes capitalisations et principalement en actions françaises. Il s'agit d'une gestion de convictions basée sur une analyse approfondie des sociétés sélectionnées.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions de la Communauté Européenne
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	CAC 40
Gérant	Yves BONN
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	22/03/2001
Lancement	06/04/2001
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie, PEA
Part Capitalisante	FR0011443233
Part Distributante	FR0007057435
Droits d'entrée	1,00 %
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(* Dividendes Nets Réinvestis.)

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	176,59 M€
Valeur liquidative	2 170,80 €

ÉCHELLE DE RISQUE

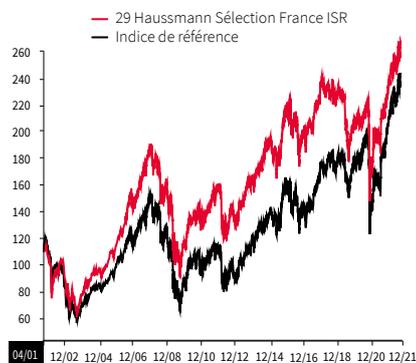
calculé pour la part capitalisante

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 2 170,80 €

(BASE 100 AU 6 AVRIL 2001)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

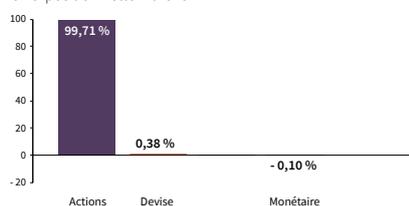
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	8,63	9,86
Depuis 6 mois	7,32	9,47
Depuis le début de l'année	23,63	31,07
Depuis 1 an	23,63	31,07
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 04/01	4,35	3,90
Année 2020	-1,10	-5,57
Année 2019	18,11	27,45
Année 2018	-19,81	-13,46
Année 2017	6,48	13,99
Année 2016	3,19	3,94
Année 2015	13,66	12,14
Année 2014	2,67	1,73
Volatilité (52 sem)	13,00	13,81

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	8,2 %
2	TOTAL ENERGIES SE	5,6 %
3	L'OREAL SA	5,3 %
4	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,7 %
5	AIR LIQUIDE	4,3 %
6	SANOFI	4,3 %
7	HERMES INTERNATIONAL	4,0 %
8	AIRBUS BR BEARER SHS	3,8 %
9	BNP PARIBAS	2,9 %
10	CAP GEMINI SE	2,4 %
Somme de 10 principales positions		45,5 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	74,1	75,1
Couverture de la notation (nb/%)	92,95 %	98,30 %
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	130,2	147,0
Couverture de la notation (nb/%)	80,69 %	91,35 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN SÉLECTION EUROPE ISR

Le second semestre de l'année 2021 s'est traduit par une poursuite de la dynamique des marchés entamée depuis le début de l'année. Les marchés boursiers mondiaux ont été marqués par une forte pression sur les chaînes d'approvisionnement qui s'est accentuée au fil de l'année.

Avec une demande finale très forte, la congestion s'est diffusée à de nombreux secteurs pour plus longtemps qu'anticipé. L'inflation a été un sujet majeur au second semestre, poussant la FED à un discours plus sévère en matière de remontée de taux à venir.

Cette inflation s'est portée sur des matières premières telles que le bois, l'acier, les métaux et les matières agricoles.

Le prix des énergies s'est aussi tendu, ceci provoquant une pression sur les marges des entreprises et le pouvoir d'achat du consommateur.

L'émergence d'un nouveau variant « Covid » nommé Omicron, en fin d'année, moins létal que ses prédécesseurs, n'aura toutefois pas réussi à faire flancher les bourses mondiales fin 2021. Les marchés ont, en effet, anticipé un moindre impact économique de cette évolution sanitaire.

Sur le semestre, les secteurs des biens de consommation et de la technologie ont été renforcés dans le fonds. L'augmentation de la pondération de ces secteurs a été respectivement + 6,75 % et + 2 %.

Le secteur des matériaux de base a vu, au contraire, sa part dans le fonds diminuée de - 6 % et le secteur de la santé a été réduit d'environ - 2 %.

Dans la continuité du premier semestre de l'année, l'industrie a été le secteur le plus représenté dans le fonds 29 H Sélection Europe pour représenter un tiers des investissements. Le secteur des biens de consommation était en seconde position avec 22 % des avoirs du portefeuille.

Ces deux secteurs sont en effet bien positionnés pour bénéficier d'une sortie de crise sanitaire qui ne manquera pas de se réaliser. Les valeurs financières et en particulier bancaires sont restées souspondérées.

Le secteur a quand même été renforcé avec des achats sur AXA, Amundi ou encore EURONEXT car la dynamique des marchés leur a été favorable durant la fin d'année.

Les principaux achats de ce second semestre 2021 ont été Lonza Groupe, Legrand et Siemens.

Sanofi et Adecco ont été en revanche vendues. Le stock picking s'est également porté sur des titres disposant d'une bonne résilience face à l'inflation ou bonne visibilité.

Leur capacité à répercuter la pression du prix à la production a été un critère de choix essentiel. Nous pouvons notamment citer Microsoft, Michelin et L'Oréal, en complément des autres valeurs citées.

Le fonds 29 Haussmann Sélection Europe a maintenu une exposition moyenne de 98 % aux actions sur ce deuxième semestre. Ceci constitue une augmentation de la part action de + 2 % sur le semestre et de + 10 % depuis le début d'année.

L'objectif du fonds est d'optimiser sa performance sur la durée de placement recommandée de 5 ans par un placement à dominante actions investi sur les marchés européens.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Notation Morningstar ^{TM(1)}	★★★
Type de fonds	FCP
Secteur	Actions des pays de la Communauté Européenne
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI Europe (EUR)
Gérant	Clotilde JACOB-MATTERA
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	22/03/2001
Lancement	06/04/2001
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0011443001
Part Distribuante	FR0007057443
Droits d'entrée	1,00 %
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	405,43 M€
Valeur liquidative	2 330,79 €

ÉCHELLE DE RISQUE

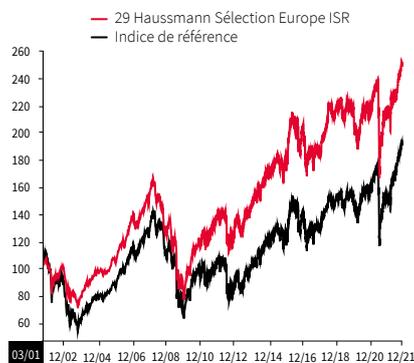
calculé pour la part capitalisante

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **2 330,79 €**

(BASE 100 AU 6 AVRIL 2001)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

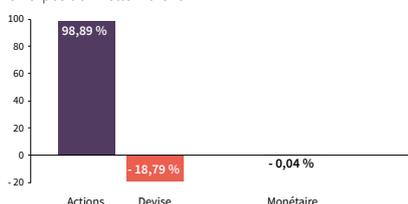
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	9,88	8,15
Depuis 6 mois	8,05	7,59
Depuis le début de l'année	20,24	25,13
Depuis 1 an	20,24	25,13
TRAAB ⁽²⁾ depuis 04/01	4,87	3,50
Année 2020	- 3,38	- 3,32
Année 2019	21,73	26,05
Année 2018	- 12,78	- 10,57
Année 2017	11,72	10,24
Année 2016	0,57	2,58
Année 2015	7,78	8,60
Année 2014	4,83	1,73
Volatilité (52 sem)	11,56	12,09

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

1	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,3 %
2	ATLAS COPCO B	4,2 %
3	AXA	3,9 %
4	AIR LIQUIDE	3,8 %
5	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,6 %
6	TOTAL ENERGIES SE	3,3 %
7	ROCHE HOLDING LTD	3,2 %
8	L'OREAL SA	3,1 %
9	SAP SE	3,1 %
10	NESTLE SA	3,0 %
Somme de 10 principales positions		35,4 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	8,3	7,6
Couverture de la notation (nb/%)	99,79%	97,34%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	100,3	136,9
Couverture de la notation (nb/%)	99,79%	97,34%

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

1) Source – MorningstarTM - 31/12/2021 - Catégorie Actions Europe Grandes Cap. Mixte.

2) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

3) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN SÉLECTION MONDE ISR

Le second semestre de l'année 2021 s'est traduit par une poursuite de la dynamique des marchés entamée depuis le début de l'année. Les marchés boursiers mondiaux ont été marqués par une forte pression sur les chaînes d'approvisionnement qui s'est accentuée au fil de l'année.

Avec une demande finale très forte, la congestion s'est diffusée à de nombreux secteurs pour plus longtemps qu'anticipé. L'inflation a été un sujet majeur au second semestre, poussant la FED à un discours plus sévère en matière de remontée de taux à venir.

Cette inflation s'est portée sur des matières premières telles que le bois, l'acier, les métaux et les matières agricoles. Le prix des énergies s'est aussi tendu, ceci provoquant une pression sur les marges des entreprises et le pouvoir d'achat du consommateur. L'émergence d'un nouveau variant « Covid » nommé Omicron, en fin d'année, moins léthal que ses prédécesseurs, n'aura toutefois pas réussi à faire flancher les bourses mondiales fin 2021.

Les marchés ont, en effet, anticipé un moindre impact économique de cette évolution sanitaire. La dynamique du secteur de la technologie aux US s'est poursuivie au second semestre tandis que la courbe des taux s'aplatissait, justifiant les valorisations des titres de croissance. Le secteur de la technologie a été le plus représenté et a constitué environ 20 % de l'exposition globale sectorielle.

Le secteur de l'industrie se situait au second rang, mais en diminution de 4,49 % dans le fonds 29 H Sélection Monde.

Le fonds 29 Haussmann Sélection Monde a maintenu une exposition moyenne de 96 % en actions sur ce second semestre, en légère augmentation par rapport au semestre précédent.

Les États-Unis ont constitué en moyenne 58 % de l'exposition actions, soit une sous-pondération vis-à-vis de son indice compte tenu du changement de benchmark impliquant plus fortement la place américaine (68 %). C'est le segment de la technologie qui a été peu à peu remonté en proportion sectorielle dans le FCP. La zone Euro a représenté 27 %, et le Japon 10 % des avoirs de 29 Haussmann Sélection Monde.

Le secteur de la Santé a été privilégié sur ce semestre à travers des franchises telles Thermo Fisher, Steris, Cooper et Lonza - spécialisée en chimie organique. Des arbitrages ont été fait notamment sur le Japon avec la vente de Shin-Etsu et Toyota. Les valeurs financières, en particulières bancaires, et l'énergie ont été respectivement sous-pondérées ou affichent des pondérations neutres dans le fonds autour de 5 à 6 %.

Les premiers contributeurs de la performance du fond sur le second semestre ont été principalement issus du segment technologique - pourtant sous représenté - avec Microsoft, Apple, Alphabet (Google) et Nvidia.

Les perspectives de développement de ces entreprises restent bonnes pour l'année à venir, les valorisations des titres sous-jacents devront toutefois être assorties de résultats très concrets pour justifier les niveaux atteints.

L'objectif de gestion du FCP est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans par un placement sur les marchés financiers actions internationales, pays émergents inclus.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Notation Morningstar™(1)	★★★
Type de fonds	FCP
Secteur	Actions internationales
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence (dividendes nets réinvestis)	MSCI World (EUR)
Gérant	Clotilde JACOB-MATTERA
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	03/10/2000
Lancement	20/10/2000
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0007050570
Part Distribuant	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	687,95 M€
Valeur liquidative	2 985,97 €

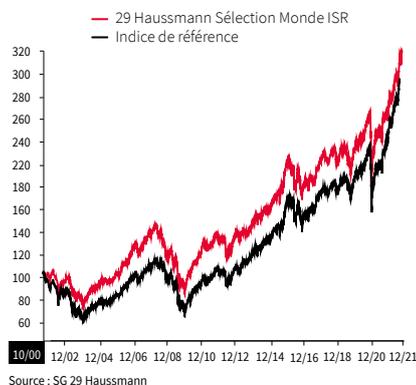
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 2 985,97 €

(BASE 100 AU 20 OCTOBRE 2000)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

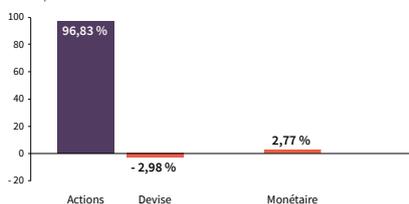
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	10,06	9,30
Depuis 6 mois	11,57	11,15
Depuis le début de l'année	24,22	31,07
Depuis 1 an	24,22	31,07
TRAAB(2) depuis 10/00	5,30	4,94
Année 2020	1,28	2,29
Année 2019	23,05	22,47
Année 2018	-7,55	-5,71
Année 2017	7,92	7,13
Année 2016	3,72	5,90
Année 2015	3,17	8,03
Année 2014	13,91	11,41
Volatilité (52 sem)	10,16	11,45

COMPOSITION

en exposition nette marché(3)



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	APPLE INC	4,5 %
2	THERMO FISHER SCIE	3,4 %
3	ALPHABET INC SHS C	3,0 %
4	ATLAS COPCO AB	2,9 %
5	AIR LIQUIDE	2,7 %
6	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,6 %
7	DANAHER CORP	2,5 %
8	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,5 %
9	MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR MSCI SEMICONDUCTORS ESG	2,4 %
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,2 %
Somme de 10 principales positions		25,6 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,2	6,4
Couverture de la notation (nb/%)	96,24 %	99,04 %
Note ESG	AA	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	76,9	138,1
Couverture de la notation (nb/%)	96,24 %	99,04 %

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

1) Source - Morningstar™ - 31/12/2021 - Catégorie Actions Internationales Grandes Cap. Mixte.
2) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.
3) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN ACTIONS EUROPE ISR

L'accélération de l'inflation et l'apparition d'un nouveau variant nommé « Omicron » ont pesé sur les marchés européens au deuxième semestre. La FED et la BCE ont commencé à annoncer des politiques monétaires moins accommodantes. En décembre, la FED a annoncé qu'elle mettra fin en mars 2022 à ses achats d'obligations sur les marchés et a ouvert la voie à trois hausses d'un quart de point de ses taux directeurs d'ici la fin 2022. De son côté la BCE ne prévoit pas de hausse de taux en 2022, considérant les pressions inflationnistes comme transitoires. Elle relèvera le montant de ses achats d'actifs classiques (APP) à 40 milliards d'euros au T2 2022, contre 20 milliards actuellement pour contrebalancer la fin du PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) qui est confirmée pour mars 2022. L'APP (Asset Purchase Programme) sera par la suite diminué de 10 milliards par trimestre pour atteindre à nouveau 20 milliards par mois à partir d'octobre 2022. Concernant les politiques fiscales, aux États-Unis le projet de loi Build Back Better (qui pourrait atteindre 1 750 milliards USD) s'est heurté à l'opposition du Congrès et n'a pas été validé.

Dans ce contexte, le marché des actions de la zone euro affiche une performance nette de + 6,28 % (Eurostoxx 50 Net Return) au deuxième semestre.

Nous avons bénéficié en début d'année de notre positionnement cyclique, notamment sur les valeurs industrielles et les valeurs de matières premières. Le ralentissement de l'économie chinoise et de son marché immobilier a suscité

des craintes au deuxième semestre quant aux perspectives de croissance mondiale. Ceci a entraîné une forte rotation sectorielle au sein des marchés courant septembre. Les valeurs de croissance sous-représentées dans la gestion ont très bien performé au détriment des valeurs cycliques. À noter que la sous exposition au secteur bancaire européen a été un contributeur défavorable avec une hausse de + 10 % au S2.

Alstom (- 27 %), Orsted (- 21 %), ou encore Neste (- 16 %) au deuxième semestre ont contribué négativement à la performance du fonds. De même, Logitech et Signify affectés par la pénurie de semi-conducteurs abandonnent plus de 25 % sur le semestre.

Les valeurs de croissance ont particulièrement contribué à la performance au second semestre parmi lesquelles : Schneider (+ 30 %), Dassault Systèmes (+ 30 %), Linde (+ 25 %), ASML (+ 22 %) première position du fonds, Infineon (+ 20 %). On note également les bonnes contributions de Norsk Hydro dans le secteur de l'aluminium (+26 %), de TotalEnergies (+ 18 %) ou encore de BNP (+ 15 %).

Au dernier trimestre, le fonds a été restructuré pour s'ouvrir aux actions européennes. Il change de benchmark et abandonne l'Eurostoxx50 NR pour le MSCI Europe Net Return. Il adopte une structure réglementaire UCITS et reste éligible au PEA. Il adopte également une approche de gestion prenant en compte les facteurs ESG et a obtenu le Label ISR en fin d'année.

Au deuxième semestre, le fonds affiche une performance nette de frais de 4,28 %.

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 à dominante actions (de la zone euro et/ou non euro).

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Notation Morningstar TM (1)	★★
Type de fonds	FCP
Secteur	Actions des pays de la Communauté Européenne
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI Europe NR
Gérant	Bruno JAOUEN
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	05/04/2001
Lancement	12/04/2001
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0011443225
Part Distributante	FR0007057427
Droits d'entrée	1,00 %
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	51,98 M€
Valeur liquidative	1 330,26 €

ÉCHELLE DE RISQUE

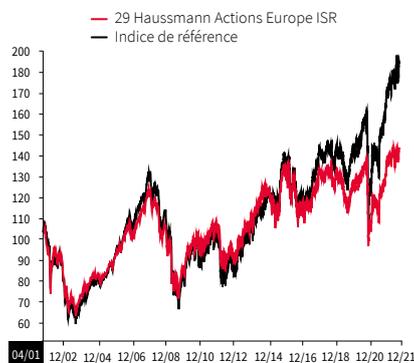
calculé pour la part capitalisante

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **1 330,26 €**

(BASE 100 AU 12 AVRIL 2001)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

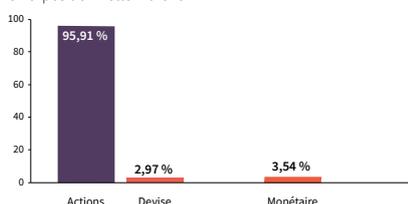
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	6,55	6,99
Depuis 6 mois	3,02	5,97
Depuis le début de l'année	18,83	23,59
Depuis 1 an	18,83	23,59
TRAAB ⁽²⁾ depuis 04/01	1,84	3,23
Année 2020	- 9,91	- 3,21
Année 2019	20,93	28,20
Année 2018	- 14,26	- 12,03
Année 2017	7,43	9,15
Année 2016	- 0,47	3,72
Année 2015	8,73	8,52
Année 2014	- 6,70	1,73
Volatilité (52 sem)	14,24	14,62

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

1	ASML HOLDING N.V.	6,8 %
2	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,3 %
3	TOTAL ENERGIES SE	4,3 %
4	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,2 %
5	SAP SE	3,6 %
6	ARCELORMITTAL SA	3,2 %
7	L'OREAL SA	3,2 %
8	ERICSSON LM-B SHS	3,2 %
9	WIENERBERGER	3,1 %
10	ASSA ABLOY AB	3,1 %
Somme de 10 principales positions		39,0 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	8,0	7,7
Couverture de la notation (nb/%)	44 / 94,4 %	49 / 100,0 %
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	264,5	176,1
Couverture de la notation (nb/%)	44 / 94,4 %	49 / 100,0 %

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

1) Source – MorningstarTM - 31/12/2021 - Catégorie Actions Zone Euro Grandes Cap.

2) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

3) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT ISR

La vigueur de la reprise économique au second semestre s'est accompagnée de l'apparition de pressions inflationnistes initiées par des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, la hausse des prix de l'énergie et un déséquilibre entre l'offre et la demande.

Ces pressions inflationnistes contraignent les principales Banques Centrales à anticiper la normalisation de leur politique monétaire dès la fin du semestre et ce malgré la résurgence du risque sanitaire à l'automne.

Dans ce contexte les marchés actions enregistrent malgré tout un nouveau semestre de performances positives, même si celui-ci se termine sur un niveau de volatilité accru, alimenté par la réapparition des craintes sanitaires avec l'apparition du variant Covid-19 « Omicron ».

Sur le marché obligataire, la hausse des taux souverains observée au premier semestre et attendue au deuxième ne se matérialise pas, notamment en raison des craintes inflationnistes qui laissent planer le doute sur la vigueur de la reprise. Le taux 10 ans américains termine à un niveau quasi inchangé (+1,50 % soit +4pbs sur le semestre) tout comme le taux 10 ans allemand (-0,18 % soit +3pbs). Quant aux rendements des obligations d'entreprises, ils retrouvent leur niveau de juin après que les spreads se sont écartés en novembre au moment de l'épisode d'aversion au risque.

Le portefeuille reste globalement favorable aux actifs risqués avec une exposition aux actions et aux produits structurés de 15 % en moyenne sur le semestre. Le fonds a également profité en novembre de la volatilité accrue pour réduire d'un tiers la couverture de la poche actions de 10 % à 6,7 % et ainsi porter l'exposition aux actions au niveau du fonds à 10 %.

En termes de performances, l'exposition au crédit, qui constitue 60 % de l'allocation, a été neutre. Les investissements dans les obligations d'entreprises ont affiché une performance négative qui a été compensée par la bonne performance des obligations financières moins sensibles aux tensions inflationnistes. Les titres indexés sur l'inflation ont également contribué positivement.

La poche Actions a profité du mouvement d'appréciation des marchés avec une répartition « blend » entre les styles croissance et value. Au sein de cette poche, un rééquilibrage a été entrepris en faveur d'une exposition géographique davantage internationale notamment au sein du marché américain.

La poche Produits Structurés a été maintenue à hauteur de 10 % en privilégiant des sous-jacents de qualité et la mise en place de fortes barrières de protection.

Le taux de portage au sein de la poche obligataire demeure attractif à 1,25 % avec une sensibilité aux taux modérée de 3 %, hors couvertures.

L'objectif de gestion du fonds est, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la recherche de la meilleure performance en s'exposant aux marchés internationaux de taux et d'actions. Cette gestion est mise en œuvre de façon discrétionnaire au sein de l'OPCVM.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Notation Morningstar ^{TM(1)}	★★★★
Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	50 % Merrill Lynch Euro Corporate 3-5 ans et 50 % Merrill Lynch Euro Government 3-5 ans depuis le 11/05/2015
Gérant	Valéry N'KAKÉ
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	18/08/2010
Lancement	17/09/2010
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0010902726
Part Distribuant	-
Droits d'entrée	5,00 % max.
Frais de gestion	1,00 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	1 074,40 M€
Valeur liquidative	1 514,75 €

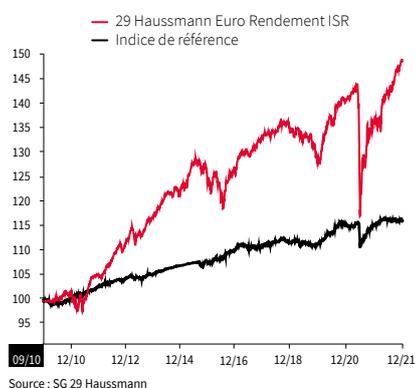
ÉCHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **1 514,75 €**

(BASE 100 AU 17 SEPTEMBRE 2010)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

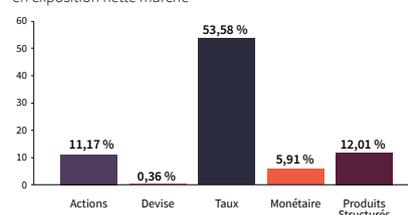
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	1,35	-0,66
Depuis 6 mois	1,28	-0,60
Depuis le début de l'année	6,44	-0,68
Depuis 1 an	6,44	-0,68
TRAAB ⁽²⁾ depuis 09/10	3,75	1,32
Année 2020	-0,27	1,34
Année 2019	10,77	2,94
Année 2018	-5,35	-0,21
Année 2017	3,95	0,83
Année 2016	5,32	2,51
Année 2015	0,41	0,97
Année 2014	5,78	2,06
Volatilité (52 sem)	2,20	1,17

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS FONDS

1	LYXOR INV FDS FLEX ALL I CAPI CLS I EUR	1,9 %
2	ENEL SPA VAR 24/11/2081	1,5 %
3	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	1,4 %
4	IBERDROLA INTL BV VAR PERP	1,4 %
5	HSBC GLOBAL INVESTMENT MULTI ASSET STYLE FACTORS SICAV	1,4 %
6	SUEZ VAR PERP	1,4 %
7	GENERALI FINANCE BV TF/TV PERPETUAL	1,2 %
8	WIENERBERGER AG 2.75% 04/06/2025	1,2 %
9	BNP PARIBAS 2.75% 27/01/2026	1,2 %
10	ACCOR SA VAR PERP	1,2 %
Somme de 10 principales positions		13,8 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,3	6,6
Couverture de la notation (nb/%)	90,93 %	97,58 %
Note ESG	AA	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	163,8	148,0
Couverture de la notation (nb/%)	86,97 %	48,01 %

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

1) Source – MorningstarTM - 31/12/2021 - Catégorie Allocation EUR Prudente.

2) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

3) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN ÉQUILIBRE ISR

Inflation, politiques monétaires, activité économique notamment en Chine, situation sanitaire, résultats des entreprises, autant de sujets qui sont venus inquiéter ou rassurer les investisseurs.

Les marchés obligataires ont été relativement volatils avec des niveaux d'inflation, d'activité économique difficiles à prévoir et un tournant dans les discours des banques centrales. Notre choix de sous pondérer les emprunts souverains et de favoriser les emprunts d'entreprises a été assez bénéfique notamment sur les financières et les durations les plus longues.

Sur le semestre, nous avons renforcé les instruments permettant de se protéger contre les hausses de taux :

Intesa Sanpaolo Floaters 2027, Crédit Logement TV (remboursé en décembre 2021).

Sur les actions, nous sommes toujours très centrés sur la zone euro et les US. Nos principales surpondérations sectorielles restent les technologiques, la consommation discrétionnaire et les industrielles.

Sur les technologiques, nous avons privilégié les semi-conducteurs et les entreprises de logiciels et de services : ASML (+ 22 %), STMicroelectronic (+ 42 %), Dassault Système (+ 27.9 %).

Les perspectives demeurent favorables avec la digitalisation et le passage à l'électrique.

Dans la consommation, le luxe a été une nouvelle fois très soutenu sauf en septembre avec des craintes sur la situation en Chine. Hermès affiche une performance de + 25 % aidé par la perspective de son entrée dans l'Eurostoxx50. Nous avons écrté sur les fortes hausses, notamment lors des publications de résultats.

Sur les industrielles et la construction, de fortes hausses ont été enregistrées sur des valeurs comme Schneider (+ 30 %), St Gobain (+ 11 %) grâce à des carnets de commandes bien remplis et une capacité à répercuter les hausses de coûts sur leurs clients sans perte de parts de marché. Quelques déceptions néanmoins comme Signify, acheté en cours de période, qui a souffert de ruptures d'approvisionnement et Alstom (- 26 %), pour qui la fusion avec Bombardier est restée compliquée.

La sous pondération des financières sur les actions est à corriger de l'exposition obligataire sur ce secteur. Nos choix ont été profitables (Axa + 22 %, BNP + 15 %, Bank of America + 8 % en \$), les résultats étaient de bonne qualité, mais la corrélation aux taux d'intérêt a pesé à certains moments.

Les risques sanitaires, les politiques monétaires et l'inflation vont rester au centre de nos préoccupations début 2022. Nous restons confiants sur la croissance mondiale et toujours attentifs à la capacité des entreprises à s'adapter à cet environnement mouvant.

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.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Notation Morningstar TM (1)	★★★
Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
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
Gérant	Monique MÉQUIO
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	10/01/2000
Lancement	14/01/2000
Dépositaire/ conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0007040373
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	5,00 % max.
Frais de gestion	1,50 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	377,36 M€
Valeur liquidative	1917,64 €

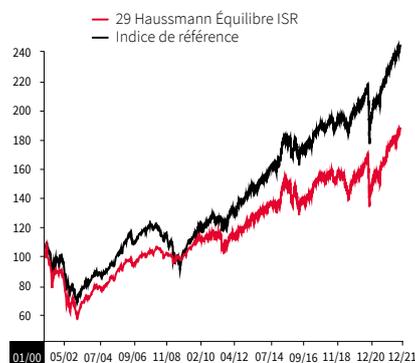
ÉCHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 1917,64 €

(BASE 100 AU 14 JANVIER 2000)



Source : SG 29 Haussmann

Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

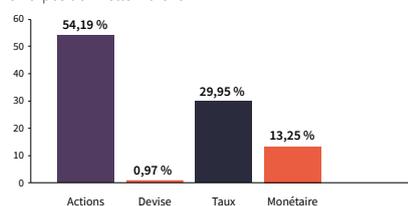
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	4,62	3,99
depuis 6 mois	4,19	4,33
Depuis le début de l'année	13,09	12,74
Depuis 1 an	13,09	12,74
TRAAB ⁽²⁾ depuis 01/00	3,01	3,79
Année 2020	- 0,42	2,47
Année 2019	15,12	14,40
Année 2018	- 8,67	- 3,46
Année 2017	3,81	4,46
Année 2016	4,36	4,44
Année 2015	2,97	5,62
Année 2014	3,24	8,85
Volatilité (52 sem)	5,35	5,38

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



5 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

1 MICROSOFT CORP	1,9 %
2 APPLE INC	1,7 %
3 NESTLE SA	1,6 %
4 KERING	1,6 %
5 SCHNEIDER ELECTRIC SA	1,5 %

5 PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS

1 M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 SICAV OPTIMAL INCOME FUND	2,1 %
2 FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	1,6 %
3 TENNET HOLDING BV VAR PERP	1,6 %
4 EDF TF/TV PERPETUAL	1,7 %
5 TENNET HOLDING BV VAR PERP	1,4 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,4	6,5
Couverture de la notation (nb/%)	88,58 %	99,09 %
Note ESG	AA	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	140,5	133,0
Couverture de la notation (nb/%)	73,13 %	48,85 %

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

1) Source – MorningstarTM - 31/12/2021 - Catégorie Allocation EUR Modérée - International.

2) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

3) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MONDE

L'accélération de l'inflation et l'apparition d'un nouveau variant nommé « Omicron » ont pesé sur les marchés européens au deuxième semestre. La FED et la BCE ont commencé à annoncer des politiques monétaires moins accommodantes. En décembre, la FED a annoncé qu'elle mettra fin en mars 2022 à ses achats d'obligations sur les marchés et a ouvert la voie à trois hausses d'un quart de point de ses taux directeurs d'ici la fin 2022. De son côté la BCE ne prévoit pas de hausse de taux en 2022, considérant les pressions inflationnistes comme transitoires. Elle relèvera le montant de ses achats d'actifs classiques (APP) à 40 milliards d'euros au T2 2022, contre 20 milliards actuellement pour contrebalancer la fin du PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) qui est confirmée pour mars 2022. L'APP (Asset Purchase Programme) sera par la suite diminué de 10 milliards par trimestre pour atteindre à nouveau 20 milliards par mois à partir d'octobre 2022. Concernant les politiques fiscales, aux États-Unis le projet de loi Build Back Better (qui pourrait atteindre 1 750 milliards USD) s'est heurté à l'opposition du Congrès et n'a pas été validé.

Dans ce contexte, nous avons maintenu une exposition nette actions aux alentours de 50 % sur le semestre.

L'allocation géographique qui a privilégié l'Europe et les US au détriment des Emergents et du Japon a été favorable. Les marchés émergents n'ont représenté qu'une diversification marginale tout au long de l'année. Quant à notre position

sur le Japon elle s'est effectuée via Hoya, société de croissance des métiers de l'optique qui affiche une très belle performance de 16,4 % sur le S2.

Nos biais sectoriels cycliques ont été marqués (Matériaux de base, Industrielles) pour bénéficier de la reprise des économies début 2021. Ceci s'est avéré payant au cours de la première partie de l'année. La quasi-faillite d'Evergrande en Chine en septembre a fait peser le risque de hard landing de l'économie chinoise via son marché immobilier et a engendré une forte rotation sectorielle. Cela a pesé sur le fonds, les valeurs de croissance sous-représentées dans la gestion ont très bien performé au 3e trimestre.

En ce qui concerne, notre forte exposition aux petites et moyennes valeurs en Europe et aux US début 2021, elle a été progressivement diminuée à partir d'avril pour ne devenir qu'accessoire en fin d'année. Cette exposition aux petites et moyennes valeurs a été un bon contributeur à la performance en 2021.

Au S2, nous avons eu une très bonne contribution de nos investissements US avec Apple (+ 30 %), Microsoft (+ 25 %), SIVB (+ 22 %) ou encore Quanta Services (+ 24 %). En Europe, on note la forte performance de Schneider (+30 %), ASML (+ 22 %), TotalEnergies (+ 18 %). Les mauvaises contributions proviennent de : Alstom (- 26 %), Nestlé (- 15 %). Logitech et Signify affectés par la pénurie de semi-conducteurs abandonnent plus de 25 % sur le semestre. Au S2 le fonds affiche une performance nette de frais de + 0,56 %.

Le FCP 29 Haussmann Flexible Monde a pour objectif, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, de procurer une performance nette de frais supérieure à l'indicateur €STR + 4 %. Afin de réaliser cet objectif, le fonds a la possibilité d'être investi de façon dynamique sur un ensemble diversifié de classes d'actifs.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	ESTER (€STR) + 4 %
Gérant	Bruno JAUQUEN
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	12/04/2006
Lancement (nouvelle stratégie)	10/07/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0010267476
Droits d'entrée	1,00 % max.
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(* Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	51,71 M€
Valeur liquidative	158,83 €

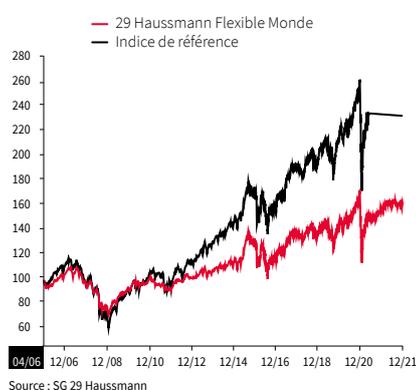
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 158,83 €

(BASE 100 AU 12 MAI 2006)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

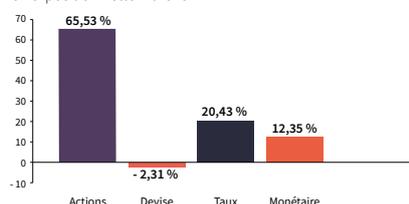
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France Catégorie Actions Internationales Grandes Cap. Mixte.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	1,38	- 0,14
Depuis 6 mois	0,10	- 0,29
Depuis le début de l'année	4,98	- 0,57
Depuis 1 an	4,98	- 0,57
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 05/06	3,00	5,30
Année 2020	- 3,19	- 4,22
Année 2019	24,66	28,93
Année 2018	- 9,23	- 4,85
Année 2017	7,09	8,89
Année 2016	6,47	11,09
Année 2015	4,72	6,08
Année 2014	4,57	11,41
Volatilité (52 sem)	2,56	0,02

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS FONDS

1	FRANCE 0.50% 25/05/2029	4,0 %
2	FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	2,9 %
3	OAT 3% 25/04/2022	2,9 %
4	FRANCE OAT 2.25 10/25/22	2,9 %
5	FRENCH REPUBLIC 0% 25/03/2024	2,9 %
6	ARCELORMITTAL SA	2,4 %
7	ASSA ABLOY AB	2,0 %
8	HOYA CORP	2,0 %
9	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,0 %
10	QUANTA SERVICES	1,9 %
Somme de 10 principales positions		26,0 %

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATÉGIES

Les marchés financiers ont poursuivi leur marche en avant au cours du deuxième semestre à un rythme toutefois moins soutenu que lors de la première partie de l'année. La hausse s'explique d'une part par la poursuite de la réouverture des économies en lien avec l'accélération des programmes de vaccination et d'autre part par le maintien de politiques budgétaires accommodantes. La deuxième partie du semestre est néanmoins marquée par la résurgence des craintes sanitaires, sur fond de tensions inflationnistes, qui laisse entrevoir un durcissement des politiques monétaires en 2022. Dans ce contexte, l'indice MSCI World progresse de + 8,26 % (en EUR) tandis que les taux d'intérêt se stabilisent après avoir beaucoup fluctué (taux 10 ans américain en hausse de 5 pbs à 1,51 %). Sur la période, le fonds 29 Haussmann Flexible Multi-Stratégies est en légère baisse de - 0,25 % (Part C) avec un niveau de volatilité très faible autour de 2 %.

La poche actions affiche une performance égale sur la période (- 0,04 %). L'allocation géographique qui a privilégié l'Europe et les États-Unis au détriment des émergents et du Japon a été favorable. La position sur le Japon s'est effectuée via Hoya, société de croissance des métiers de l'optique qui affiche une performance très supérieure à celle du Nikkei. Nos biais sectoriels cycliques ont été marqués (Matériaux de base, Industrielles) pour bénéficier de la poursuite de la reprise économique. Dans le même temps, les secteurs défensifs de la santé et de la consommation non cyclique ont été très sous pondérés.

La forte rotation sectorielle enclenchée en septembre sur les craintes concernant la croissance chinoise a pesé sur la poche. Les valeurs de croissance sous-représentées dans la gestion ont très bien performé au 3^e trimestre au détriment des valeurs cycliques sur-représentées en portefeuille. Concernant la poche taux, elle est en légère baisse sur le trimestre (- 0,33 %). Le choix d'une durée faible, proche de deux ans, et d'une faible exposition aux emprunts d'État a été préjudiciable dans les phases d'aversion au risque comme en novembre. Comme au premier semestre, les titres à haut rendement se sont bien comportés tandis que les titres de qualité, dont le poids est plus important, ont souffert lors des phases de remontée des taux. Enfin, même si la poche alternative termine la période sur une performance négative de 1 %, son comportement est resté décorrélé des deux autres poches, notamment en novembre. Les primes de suivi de tendance sur les taux d'intérêt et de qualité ont souffert tandis que les primes sur les matières premières et value se sont bien comportées.

Nous avons décidé courant fin novembre de renforcer le poids des actions au détriment de la poche alternative. Nous avons également renforcé au sein de la poche taux les titres positivement corrélés à la hausse des taux. Nous conservons un portefeuille diversifié taillé pour naviguer dans un environnement plus incertain et volatil.

Le fonds 29 Haussmann Flexible Multi-Stratégies a pour objectif, sur un horizon de 3 à 5 ans, une appréciation du capital en investissant de façon dynamique dans un ensemble diversifié de classes d'actifs liquides.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Gérant	Valéry N'KAKÉ
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	10/07/2020
Lancement	10/07/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0013506342
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	Néant
Frais de gestion	1,00 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	116,09 M€
Valeur liquidative	1 020,74 €

ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **1 020,74 €**

(BASE 100 AU 10 JUILLET 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

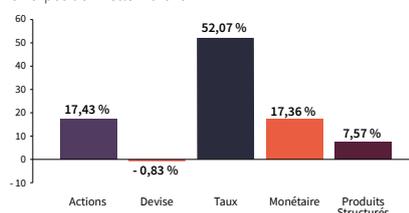
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds
Depuis 3 mois	- 0,06
Depuis 6 mois	- 0,35
Depuis le début de l'année	0,81
Depuis 1 an	0,81
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 07/20	1,40

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	FRANCE OAT 2.5 05/25/30	7,0 %
2	SG ISSUER 31/12/2049	3,6 %
3	SG MONETAIRE PLUS	3,0 %
4	29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURES PART I	2,6 %
5	BFT AUREUS ISR FCP	2,5 %
6	INTESA SANPAOLO SPA FRN 3.507% 29/06/2027	1,4 %
7	FRANCE 4.25% 10/25/2023	1,4 %
8	FRANCE OAT 0.50% 25/05/2025	1,3 %
9	OAT 3% 25/04/2022	1,3 %
10	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 03/12/2025	1,3 %
Somme de 10 principales positions		25,7 %

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN FLEXIBLE STRUCTURÉS

Le second semestre a connu une croissance des indices des marchés équivalente à celle de la première partie de l'année, mais avec des épisodes de volatilité plus fréquents. Cela nous a permis de lancer des produits structurés à base d'indices avec des couples rendement/risque attractifs. Nous avons ainsi généré pour ces sous-jacents un coupon annuel de 4,7 % avec des protections du capital à - 30 %. La fréquence de constatation reste annuelle de manière à optimiser le niveau du coupon.

Nous avons en revanche adopté une approche très sélective pour les produits sur titres vifs, en raison de multiples de valorisation élevés combinés à des niveaux de volatilité long terme sur titres vifs comprimés. En effet le volume d'émissions record que le marché a connu en début d'année a maintenu sous pression ce paramètre important du rendement des produits structurés.

Le rétablissement des niveaux de dividendes n'a pas compensé entièrement cet effet. Nous avons ainsi continué de privilégier les secteurs de la consommation discrétionnaire sur des valeurs de qualité disposant d'un pouvoir de négociation important. Nous avons également opéré un retour vers les secteurs des matières premières et de l'énergie, en prévision de la normalisation sanitaire qui s'amorce et du retour de l'inflation qui l'accompagne. Le coupon annuel sur titres vifs est de 8,2 % avec une protection du capital à - 40%.

Le fonds 29 Haussmann Flexible Structurés vise à générer un rendement régulier sur un horizon de 3 à 5 ans, au travers de l'investissement dans un portefeuille diversifié de produits structurés de rendement, complété par une poche de couverture et de diversification.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	-
Gérant	Fouad ARRAFI
Devise	Euro
Périodicité VL	Hebdomadaire
Date d'agrément	-
Lancement (nouvelle stratégie)	24/12/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0010267476
Droits d'entrée	1,00 % max.
Frais de gestion	2,00 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	55,71 M€
Valeur liquidative	1 021,50 €

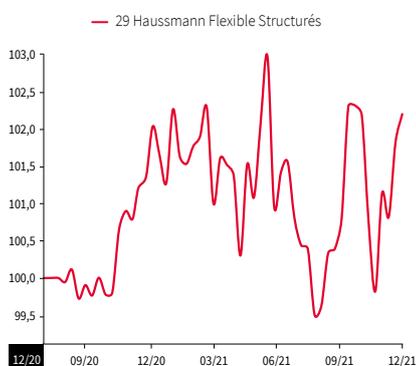
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **1 021,50 €**

(BASE 100 AU 24 DÉCEMBRE 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

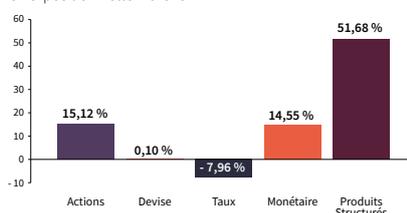
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds
Depuis 3 mois	2,65
Depuis 6 mois	0,66
Depuis le début de l'année	2,15
Depuis 1 an	2,15
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 12/20	2,11

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS FONDS

1	FRANCE OAT 2.5 05/25/30	13,0 %
2	REPUBLIC OF ITALY 3.5% 01/03/2030	6,6 %
3	29 HAUSSMANN FLEXIBLE MULTI-STRATEGIES I	5,5 %
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBURG 30/04/2024	2,7 %
5	BARCLAYS BANK PLC 14/04/2025	2,6 %
6	UBS AG 20/01/2025	2,1 %
7	BNP PARIBAS ISSUANCE BV 16/12/2024	2,1 %
8	CITIGROUP GLOBAL 11/06/2025	2,0 %
9	BNP PARIBAS ISSUANCE BV 18/03/2024	1,9 %
10	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B V 10/02/2025	1,9 %
Somme de 10 principales positions		40,5 %

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

29 HAUSSMANN MULTI-MANAGERS PEA-PME

Dans un 3^e trimestre 2021 marqué par un ralentissement de la dynamique de croissance justifié par quelques craintes potentielles, essentiellement venues des États-Unis (Gestion de la situation Covid et du nombre de vaccinés, incertitudes budgétaires) ou de Chine (Politique 0-Covid et son impact sur la croissance, durcissement réglementaire), les marchés des actifs risqués en Europe avaient tout de même réalisé des performances positives avec une prime aux petites valeurs (MSCI Europe Large Cap + 0,45 % vs MSCI Europe Small Cap + 2,52 %)

Dans cette lignée, le 4^e trimestre a vu les marchés financiers, en particulier dans les pays développés, déterminés à clôturer 2021 près des plus hauts historiques faisant fi des mauvaises nouvelles avec l'émergence d'un nouveau variant (Omicron) qui a entraîné une flambée de la volatilité des marchés actions fin novembre, la montée des inquiétudes sur l'inflation, qui a atteint des niveaux record en écho à la hausse des prix de l'énergie et au ralentissement prochain des politiques accommodantes des banques centrales, le resserrement du marché du travail et la tension des chaînes d'approvisionnement mondiales (notamment sur les Semi-Conducteurs et les métaux rares) en raison des mesures de confinement du Covid.

Au contraire, les marchés ont préféré valoriser au cours de ce dernier trimestre la forte croissance des bénéfices des entreprises et leur capacité à renforcer leurs bilans malgré la période compliquée qu'elles traversent, la résilience de la croissance chinoise, la validation du plan d'infrastructures américains par la Chambre des Représentants (1 200 Mds USD) ou encore les chiffres macros US qui poursuivent leur amélioration (taux de chômage en baisse, consommation américaine en hausse, redémarrage de la production automobile...), le niveau de vaccination en Europe et finalement les dernières études rassurantes sur le variant Omicron.

Dans ces conditions, les marchés ont poursuivi leur envolée (MSCI Europe Large Cap + 7,75 % vs MSCI Europe Small Cap + 4,61 %) permettant à notre fonds d'afficher une performance au second semestre de 6,68 % soit + 19,25 % pour l'exercice 2021.

Du côté des valeurs, on notera principalement ce semestre la sortie du fonds Dorval Manageurs (Actif trop réduit) et l'entrée du fonds Allianz PME ETI dans une volonté de diversification géographique toujours plus grande (Biais nordique). Les fortes pondérations en valeurs Françaises, industrielles et technologiques sont maintenues.

L'objectif du fonds est, à travers une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant directement ou indirectement aux sociétés répondant aux critères d'éligibilité du PEA PME.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	-
Gérant	Éric BRUNEAU
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	-
Lancement (nouvelle stratégie)	15/10/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0010267476
Droits d'entrée	5,00 % max.
Frais de gestion	2,50 % max. par an
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	55,33 M€
Valeur liquidative	1 438,52 €

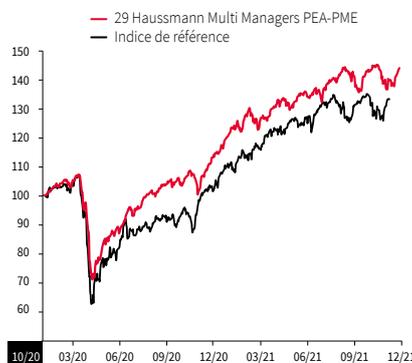
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 **5** 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **1 438,52 €**

(BASE 100 AU 6 DÉCEMBRE 2019)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

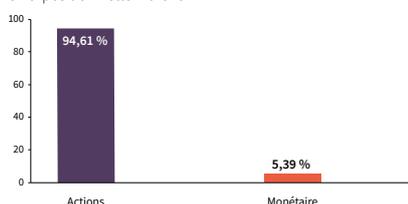
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	4,69	4,76
Depuis 6 mois	5,82	5,65
Depuis le début de l'année	19,61	23,83
Depuis 1 an	19,61	23,83
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 12/19	19,22	14,93
Volatilité (52 sem)	4,90	13,17

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS FONDS

1	ECHIQUIER ENTREPRENEUR G EUR	12,0 %
2	ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES	11,5 %
3	DNCA ACTIONS EURO PME FCP	10,7 %
4	BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR	10,6 %
5	SYCOMORE SELECTION PME PART I	7,2 %
6	HSBC EURO PME FCP	6,5 %
7	ALLIANCE ACTIONS EURO PME ETI FCP	6,5 %
8	PLUVALCA INITIATIVES PME PART B	4,8 %
9	GAY-LUSSAC MICROCAPS PART I	4,7 %
10	ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP FCP	4,7 %
Somme de 10 principales positions		79,2 %

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG DNCA ACTIONS EUROPE ISR

There is no alternative, l'effet "TINA" a plané sur les bourses tout au long de l'année 2021 alors que les marchés actions clôturent quasiment unanimement et très largement dans le vert à l'exception d'une partie de l'Asie. Cette année aura été marquée tout d'abord par un retour à la croissance économique mondiale, retour, ne l'oublions pas, qui fait suite à une crise d'ampleur inégalée l'année précédente. C'est à la mise en œuvre de politiques budgétaires sans précédent que nous devons cette confiance, à commencer par le plan de relance massif adopté par le Congrès américain en mars mais également à la clémence des Banques Centrales qui ont maintenu leur politique monétaire accommodante tout au long de l'année et poursuivi leur programme d'achat de titres. Alors que l'activité économique ralentissait, le dernier rapport du GIEC publié pendant l'été a fait état d'une situation hors de contrôle.

La 26e conférence des parties (COP 26) a dressé un bilan plus que mitigé de l'Accord de Paris. Un accord signé par 136 pays en octobre prévoit notamment une plus grande équité en matière de droits d'imposition et l'application d'un taux minimal d'imposition des multinationales de 15 %.

Sur l'année, les principaux contributeurs relatifs à la performance (versus Eurostoxx) sont : Dassault Systèmes (Transition Mode de vie et Médicale, + 122bp, poids actif 3,8 % et Thule (Transition Mode de vie, + 107bp, poids actif 1,7 %). À l'inverse, les principales sous-performances relatives sont : Plastic Omnium (Transition Mode de Vie, - 163bp, poids actif 2,5 %) et Iberdrola (Transition Ecologique, - 106bp, poids actif 4,1 %). Concernant les expositions géographiques, le fonds est surpondéré en Suisse, France, Suède et Luxembourg. À l'inverse, le fonds est sous-exposé à l'Allemagne et les Pays-Bas.

En ligne avec notre style de gestion, conviction ISR, le portefeuille est concentré autour d'un top 10 représentant 39,5 %, en légère hausse par rapport au mois précédent principalement lié au renforcement dans le top 5 de la position Schneider Electric. L'exposition aux actions à la fin du mois est en hausse autour 92,5%.

Le fonds vise à surperformer l'indice MSCI Europe (dividendes nets réinvestis) sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans, au travers d'une sélection des valeurs en portefeuille combinant des critères d'analyse financière et extra-financière liés à la responsabilité d'entreprise et à la contribution à la transition durable des sociétés.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI Europe Net Total Return Index
Gérant	DNCA Finance
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	21/01/2021
Lancement	21/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0013535390
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	58,76 M€
Valeur liquidative	118,31 €

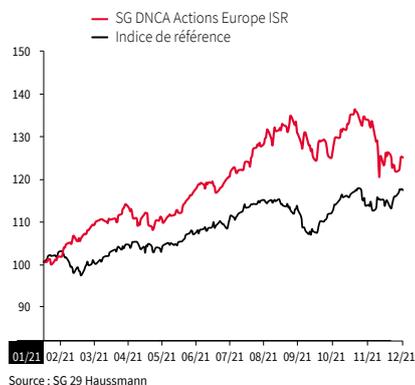
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 **6** 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 118,31 €

(BASE 100 AU 21 JANVIER 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

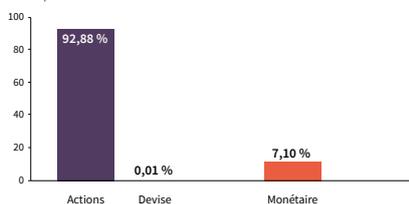
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	9,63	8,15
Depuis 6 mois	8,89	7,59
Depuis le début de l'année	18,31	26,07
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2020	20,04	28,62

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS FONDS

1	AIR LIQUIDE	5,0 %
2	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,4 %
3	DASSAULT SYSTEMES SE	4,4 %
4	OSTRUM SRI MONEY PLUS FCP	4,4 %
5	IBERDROLA SA	4,3 %
6	ASML HOLDING N.V.	4,1 %
7	ESSITY AB	4,0 %
8	STMICROELECTRONICS NV	3,9 %
9	NOVO NORDISK	3,7 %
10	BIOMERIEUX SA	3,1 %
Somme de 10 principales positions		41,2 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	8,0	7,1
Couverture de la notation (nb/%)	89,3 %	97,1 %
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	140,0	146,9
Couverture de la notation (nb/%)	89,3 %	97,1 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG DNCA ACTIONS EUROPE CLIMAT ISR

There is no alternative, l'effet "TINA" a plané sur les bourses tout au long de l'année 2021 alors que les marchés actions clôturaient quasiment unanimement et très largement dans le vert à l'exception d'une partie de l'Asie. Cette année aura été marquée tout d'abord par un retour à la croissance économique mondiale, retour, ne l'oublions pas, qui fait suite à une crise d'ampleur inégalée l'année précédente. C'est à la mise en œuvre de politiques budgétaires sans précédent que nous devons cette confiance à commencer par le plan de relance massif adopté par le Congrès américain en mars mais également à la clémence des Banques Centrales qui ont maintenu leur politique monétaire accommodante tout au long de l'année et poursuivi leur programme d'achat de titres. Alors que l'activité économique ralentissait le dernier rapport du GIEC publié pendant l'été a fait état d'une situation hors de contrôle.

La 26e conférence des parties (COP 26) a dressé un bilan plus que mitigé de l'Accord de Paris. Un accord signé par 136 pays en octobre prévoit notamment une plus grande équité en matière de droits d'imposition et l'application d'un taux minimal d'imposition des multinationales de 15 %.

Sur l'année, les principaux contributeurs relatifs à la performance (versus Eurostoxx) sont : Nibe (Transition Écologique, + 107bp, poids actif 1,8 %) et Dassault Systèmes (Transition Écologique et Médicale, + 96bp, poids actif 3,8 %). À l'inverse, les principales sous-performances relatives sont : Plastic Omnium (Transition Mode de Vie, - 142bp, poids actif 2,4 %), et Iberdrola (Transition Écologique, - 74bp, poids actif 4,3 %). Concernant les expositions géographiques, le fonds est surpondéré en Suisse, Danemark, France et Suède.

En ligne avec notre style de gestion, conviction ISR, le portefeuille est concentré autour d'un top 10 représentant 38,5 %, en hausse par rapport au mois précédent à la suite d'un renforcement des 10 principales convictions au mois de décembre. L'exposition aux actions à la fin du mois est en baisse autour de 90,5 %.

Le fond vise à surperformer l'indice MSCI Europe. Les décisions d'investissement et le processus de sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille intègrent à la fois des critères financiers et extra-financiers selon une approche Climat, avec pour exigence de contribuer à une transition bas carbone.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI Europe Net Total Return Index
Gérant	DNCA Finance
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	24/02/2021
Lancement	24/02/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0013535390
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	13,56 M€
Valeur liquidative	118,37 €

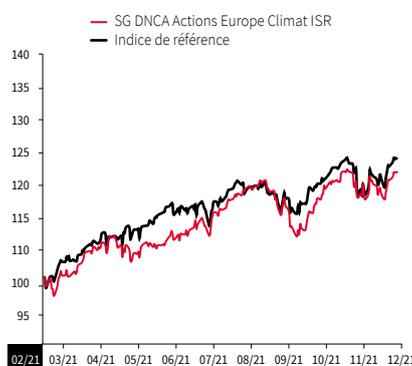
ÉCHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **118,37 €**

(BASE 100 AU 24 FÉVRIER 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

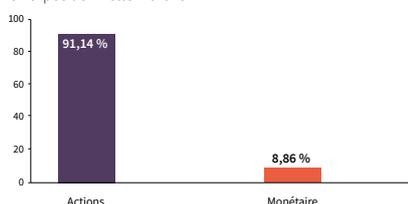
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	9,48	8,15
Depuis 6 mois	9,38	7,59
Depuis le début de l'année	18,37	20,58
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 02/2021	21,97	24,65

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	IBERDROLA SA	5,0 %
2	AIR LIQUIDE	4,5 %
3	STMICROELECTRONICS NV	3,9 %
4	CREDIT AGRICOLE SA	3,9 %
5	EDP RENOVAVEIS	3,8 %
6	DASSAULT SYSTEMES SE	3,8 %
7	OSTRUM SRI MONEY PLUS FCP	3,8 %
8	ENEL SPA	3,5 %
9	SCHNEIDER ELECTRIC SA	3,4 %
10	GEBERIT AG-NOM	3,3 %
Somme de 10 principales positions		38,8 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	8,0	7,1
Couverture de la notation (nb/%)	90,9 %	97,1 %
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	226,4	146,9
Couverture de la notation (nb/%)	86,3 %	97,1 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG ÉCHIQUIER ACTIONS FRANCE DIVERSIFIÉ ISR

Au deuxième semestre, le marché a poursuivi sa hausse (+ 9 %) vers des nouveaux records malgré une forte volatilité. Le CAC ALL tradable termine ainsi 2021 à 5441 pts en hausse de plus de 28 %. La reprise économique reste marquée, les banques centrales ont maintenu une politique accommodante et la pandémie malgré les différents variants semble plus ou moins contrôlée.

Le Fonds SG Échiquier Actions France diversifié ISR continue de profiter de la hausse du marché et est en progression de 10 % sur le deuxième semestre, légèrement au-dessus de son indice de référence. La sélection de titre a été favorable ce semestre, alors que l'effet allocation est neutre. On notera les parcours remarquables de certaines sociétés de capitalisation moyenne tel qu'Esfer, Virbac, Wavestone, ou encore Interparfums. Toutes en croissance de plus de 30 % sur le deuxième semestre. Sur l'ensemble de l'année 2021, le fonds affiche une sous-performance de 340bp par rapport à l'indice du au retard accumulé sur le S1. La moindre pondération sur l'énergie ou encore les banques a été très pénalisante.

L'équipe de gestion est confiante sur les perspectives 2022. Nous avons continué au deuxième semestre d'adapter le fonds à un contexte de hausse des taux progressive et d'inflation. Nous avons renforcé l'exposition du fonds au secteur financier qui devrait être un bénéficiaire de la hausse des taux d'intérêt en participant à l'introduction en Bourse du fonds de Private Equity Antin Infrastructure Partners et en initiant une position en AXA, le leader français de l'assurance.

Nous avons également renforcé notre exposition à l'industrie en initiant une position en Bouygues. Nous avons également profité de la contraction de fin Septembre pour initier des positions en Sartorius Stedim et en Hermès, des fleurons français de la santé et du luxe. Ces achats ont été financés par la cession de Seb, Elis, Carrefour, Orpea et Worldline.

Le fonds garde un profil équilibré, nous continuons tout de même de privilégier les actions de croissance (presque 60 % du fonds) qui offrent des fondamentaux très solides tout en restant attentif au niveau de valorisation. Le portefeuille est composé à 70 % de grandes capitalisations et 30 % de petites et moyennes.

Le fonds est géré activement via une sélection de titres rigoureuse. Il vise une performance supérieure à l'indice actions françaises CAC ALL Tradable (dividendes nets réinvestis), à travers une exposition sur les valeurs françaises de toutes capitalisations, sélectionnées notamment pour la qualité avérée de leur approche Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG).

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	CAC All Tradable Net
Gérant	La Financière de l'Échiquier
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	25/11/2020
Lancement	25/11/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0013535549
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	54,02 M€
Valeur liquidative	129,56 €

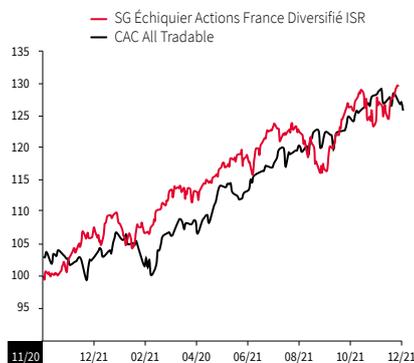
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 129,56 €

(BASE 100 AU 25 NOVEMBRE 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

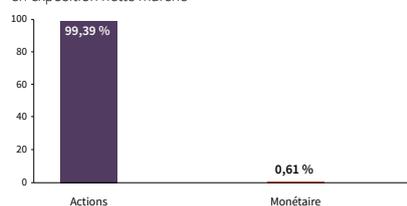
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	10,60	8,59
Depuis 6 mois	8,97	8,30
Depuis le début de l'année	29,56	28,30
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 11/2020	26,58	25,43

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,5 %
2	L'OREAL SA	3,8 %
3	TELEPERFORMANCE SE	3,7 %
4	ESSILOR LUXOTTICA SA	3,6 %
5	BNP PARIBAS	3,5 %
6	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,4 %
7	DASSAULT SYSTEMES SE	3,3 %
8	AIR LIQUIDE	3,2 %
9	LEGRAND	3,2 %
10	PERNOD RICARD	3,1 %
Somme de 10 principales positions		35,4 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,1	7,1
Couverture de la notation (nb/%)	89,7 %	97,1 %
Note ESG	A	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	101,3	330,7
Couverture de la notation (nb/%)	100,0 %	100,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG ÉCHIQUIER ACTIONS EUROPE MID CAP ISR

En dépit d'un contexte sanitaire qui s'est rapidement dégradé au 4e trimestre, les marchés boursiers européens ont terminé l'année 2021 sur les chapeaux de roue, convaincus que le variant Omicron n'entraînera pas de ralentissement économique majeur et qu'il pourrait même contenir les risques de hausse de l'inflation et d'un resserrement monétaire rapide des banques centrales. Cette fin d'année illustre finalement bien l'année boursière écoulée, marquée par l'optimisme des investisseurs et une appétence au risque qui a particulièrement profité aux secteurs cycliques et aux valeurs de forte croissance à multiples élevés.

Dans ce contexte, notre approche prudente sur le cycle et les valorisations a pénalisé la performance relative du fonds en 2021, qui sous-performe son indice. La performance a également été impactée par les parcours décevants de plusieurs participations dont Worldline qui a souffert d'un momentum négatif sur le secteur des paiements au 2e semestre et du décalage de la cession de son activité Terminaux de paiement, et de Neoen, qui après une année 2020 faste a été pénalisé par des décalages opérationnels et un environnement sectoriel plus compliqué.

L'année 2021 a tout de même apporté son lot de satisfactions avec d'excellents parcours boursiers, dont 4 titres (Croda, Alten, Thule, Interpump) dont les cours de Bourse sont en hausse de plus de 50 %.

Croda a été le principal contributeur à la performance : ce chimiste anglais de spécialité a réalisé une année remarquable avec le rebond de son activité cosmétique, une forte croissance sur son activité Santé et la conclusion en fin d'année de la cession à Cargill de son activité industriel dont le profil financier était moins attractif.

Au cours du deuxième semestre, nous avons réalisé 4 mouvements stratégiques importants afin d'adapter le portefeuille à l'environnement et le positionner idéalement pour 2022 :

- Réduction du poids des valeurs de santé (Sartorius, Diasorin, Biomerieux...),
- Réduction du poids des valeurs négativement exposés à la hausse des taux et au risque inflationniste (AAK, Britvic, Orpea),
- Augmentation du poids des valeurs ayant une sensibilité à la reprise économique (Aalberts, Interpump, Spectris),
- Renforcement des valeurs dont la valorisation nous paraît attractive (GN Store, Worldline).

Notre conviction est que l'année 2022 devrait être plus volatile, compte-tenu des risques inflationnistes, du resserrement des politiques monétaires et de niveaux de valorisation globalement élevés. L'équipe entend conserver son positionnement et reste convaincu que la qualité des valeurs en portefeuille, leur potentiel de croissance et leur valorisation raisonnable se traduira par une surperformance du fonds dans la durée.

Le fonds vise une performance supérieure à l'indice MSCI Small Cap (dividendes nets réinvestis), au travers d'une exposition sur les petites et moyennes valeurs européennes de croissance, sélectionnées en particulier pour la qualité de leurs équipes de direction. Par ailleurs, les entreprises doivent être en mesure de se distinguer par leurs bonnes pratiques en matière ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Indice de référence*	MSCI Europe Small Cap NR
Gérant	La Financière de l'Échiquier
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	15/01/2021
Lancement	15/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0013535523
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,60 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	25,83 M€
Valeur liquidative	114,65 €

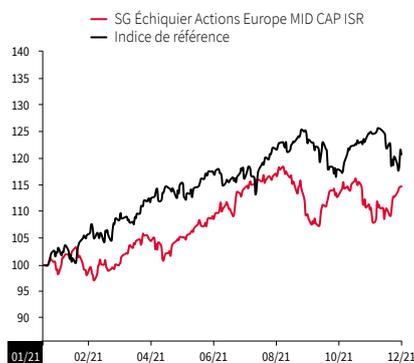
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **114,65 €**

(BASE 100 AU 15 JANVIER 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

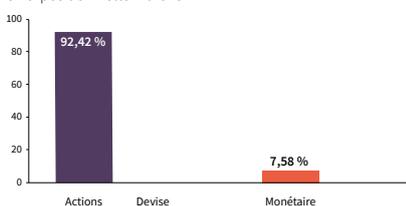
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	5,54	4,76
Depuis 6 mois	2,23	5,65
Depuis le début de l'année	14,65	21,53
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2021	15,32	22,55

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	AMUNDI SERENITE PEA I C	5,1 %
2	ALTEN	3,9 %
3	EURONEXT	3,6 %
4	INTERPUMP GROUP	3,6 %
5	AALBERTS BR BEARER SHS	3,2 %
6	NEOEN SPA	3,2 %
7	SMITHS GROUP	3,2 %
8	CRODA INTERNATIONAL PLC	3,0 %
9	MONCLER SPA	3,0 %
10	GN GREAT NORDIC	3,0 %
Somme de 10 principales positions		34,3 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,1	6,6
Couverture de la notation (nb/%)	89,7 %	94,7 %
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	193,2	263,6
Couverture de la notation (nb/%)	100,0 %	99,2 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG MIROVA ACTIONS MONDE DURABLE ISR

L'ISR extérieur SG Mirova Actions Monde Durable a réalisé des performances sur les marchés mondiaux à compter du 1^{er} juillet 2021 jusqu'au 31 décembre 2021. Le Fonds a augmenté de 11,82 % par rapport à son indice de référence, qui a augmenté de 10,07 %.

Bien que les programmes de rétablissement du Covid-19 soutiennent cette vision à long terme, il existe de nombreuses incertitudes et risques à court terme qui nous rendent plus prudents quant aux perspectives à court terme. Le fait que les variantes Delta et Omicron du Covid-19 soient très contagieuses alors qu'elles ne sont pas suffisamment vaccinées continue de créer une pression sur les systèmes de santé, et signifie que la réouverture des économies et le retour à la normale ne se produisent certainement pas aussi rapidement et sans heurts qu'initialement prévu. L'éclatement potentiel d'une bulle de propriété chinoise, combiné à la prise de risque financier irresponsable par de nombreux promoteurs immobiliers, pourrait créer une implosion du système financier chinois avec des effets d'ondulation à l'échelle mondiale, à moins que les gouvernements n'interviennent, après avoir appris de la crise de Lehman.

L'inflation et le débat politique autour du plafond de la dette aux États-Unis peuvent conduire à des taux d'intérêt plus élevés qui affecteraient négativement les valorisations des actions, en particulier celles des actions de croissance.

Au minimum, nous nous attendons à ce que tout cela entraîne une volatilité élevée des prix des actions et, au pire, une correction à court terme supplémentaire. La question est de savoir dans quelle mesure tout cela affecte négativement les perspectives fondamentales à long terme des entreprises.

Nous continuons donc à préférer les refuges relativement sûrs des soins de santé et des solutions pour les thèmes de croissance technologique tels que le cloud computing, la vente au détail en ligne et la technologie financière. Ceux-ci ne sont certainement pas immunisés contre l'impact de la valorisation à court terme des taux d'intérêt plus élevés, mais comme nous pensons que leurs perspectives fondamentales à long terme ne seraient pas affectées, toute correction signifierait principalement une performance future plus élevée attendue. Les énergies renouvelables et les transports à faible émission de carbone restent également en faveur, en particulier avec la Conférence des Nations Unies sur le changement climatique de novembre 2021. La concurrence accrue des acteurs traditionnels du pétrole et du gaz entrant sur le marché des énergies renouvelables nous rend un peu plus, mais nous pourrions voir des opportunités attrayantes sur le marché solaire résidentiel, en particulier si les prix du gaz restent élevés.

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI ACWI. Pour ce faire, la sélection des valeurs en portefeuille s'appuie à la fois sur des critères d'analyse financière et des critères d'analyse extra-financière en intégrant la prise en compte des aspects ESG (Environnemental, Social, Gouvernance).

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI ACWI Net Total Return Index
Gérant	Mirova
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	22/12/2020
Lancement	22/12/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000431
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	37,84 M€
Valeur liquidative	127,74 €

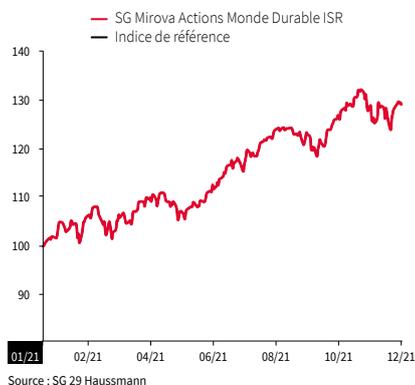
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 127,74 €

(BASE 100 AU 22 JANVIER 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

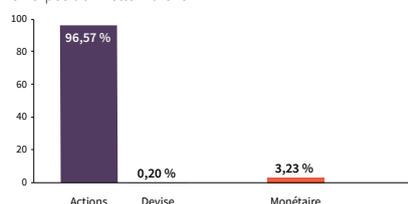
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	7,06	8,33
Depuis 6 mois	10,43	9,20
Depuis le début de l'année	27,74	27,54
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 12/2020	26,99	28,62

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	MICROSOFT CORP	4,7 %
2	THERMO FISHER SCIE	4,6 %
3	DANAHER CORP	4,2 %
4	EBAY INC	4,1 %
5	MASTERCARD INC SHS A	4,1 %
6	ECOLAB INC	4,0 %
7	SYMRISE	3,3 %
8	ROPER TECHNOLOGIES INC	3,0 %
9	NOVO NORDISK	3,0 %
10	ADOBE INC	2,9 %
Somme de 10 principales positions		37,8 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,7	6,4
Couverture de la notation (nb/%)	100,0 %	99,1 %
Note ESG	AA	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	45,0	110,8
Couverture de la notation (nb/%)	100,0 %	94,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG MIROVA ACTIONS EUROPE ENVIRONNEMENT DURABLE ISR

Sur le dernier semestre 2021, le fonds s'apprécie de 7,30 %, l'indice de référence de 8,47 %. Le portefeuille a été porté par les trois principales thématiques qui ont bien performé, seule la poche de diversification sous performe au cours du semestre. Les principales thématiques environnementales se sont appréciées, en particulier :

1. La gestion durable des ressources (Gestion durable de l'eau, des déchets, des sols) : la thématique représente 29 % du portefeuille et contribue positivement à la performance + 4,03 %. Elle a bénéficié d'excellentes publications de résultats, et d'une forte dynamique de hausse des prix et des volumes.
2. L'Efficacité énergétique (Bâtiments verts et Eco-efficacité industrielle), représente 25 % et contribue très significativement à la performance globale + 3,72 %. En particulier la performance se cristallise sur Schneider, ASML, Nibe, Kingspan, Dassault.
3. Les technologies bas carbone (les énergies renouvelables et la mobilité) représentent 28 % du portefeuille, ont en revanche déçu (+ 0,47 %).

Cependant la visibilité de la filière énergies renouvelables restera encore difficile, dans un contexte de pressions dans la chaîne d'approvisionnement. La mobilité décarbonée contribue négativement et devrait se résorber sur les 12 prochains mois. Infineon et Daimler contribuent positivement, en raison des perspectives de croissance prometteuses portées par l'électrification de la mobilité.

Nous pensons que malgré la perte provisoire de visibilité, les technologies bas carbone, constituent un gisement de croissance et de création de valeur prometteur à moyen terme. En juillet 2021, la Commission Européenne a divulgué "Fit for 55" un paquet de propositions concrètes, visant à réduire les émissions nettes de gaz à effet de serre d'au moins 55 % d'ici à 2030. L'objectif climatique reste une priorité forte, et vise à porter à 40 % la production d'énergies renouvelables dans le mix énergétique européen en 2030. Cette nouvelle législation renforce le Green Deal, et confirme les ambitions d'une croissance verte sur la décennie.

Les 5 meilleurs contributeurs : Koninklijke DSM N.V. (+ 26,38 %), Schneider Electric SE (+ 30,19 %), ASML Holding NV (+ 22,15 %), Infineon Technologies AG (+ 20,63 %), Veolia Environnement SA (+ 30,82 %)

Les 5 détracteurs : AMA Corporation Plc (- 69,68 %), Alstom SA (- 26,40 %), Signify NV (- 23,53 %), Vestas Wind Systems A/S (- 18,41 %), Corbion NV (- 13,73%)

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI ACWI. Pour ce faire, la sélection des valeurs en portefeuille s'appuie à la fois sur des critères d'analyse financière et des critères d'analyse extra-financière en intégrant la prise en compte des aspects ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI Europe Net Total Return Index
Gérant	Mirova
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	10/07/2020
Lancement	10/07/2020
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000449
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	18,82 M€
Valeur liquidative	112,18 €

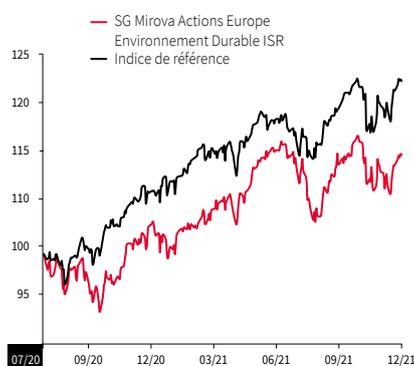
ÉCHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 112,18 €

(BASE 100 AU 10 JUILLET 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

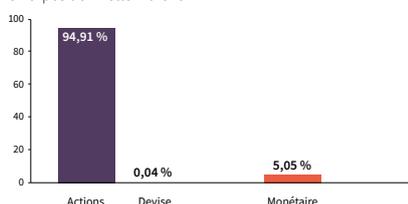
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	6,28	8,15
Depuis 6 mois	5,53	7,59
Depuis le début de l'année	12,18	21,30
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 07/2022	12,47	21,83

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	OSTRUM SUSTAINABLE TERSORERIE FCP	4,1 %
2	ASML HOLDING N.V.	4,0 %
3	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	3,8 %
4	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	3,7 %
5	KONINKLIJKE DSM NV	3,5 %
6	STMICROELECTRONICS NV	3,3 %
7	SCHNEIDER ELECTRIC SA	3,3 %
8	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	2,9 %
9	AIR LIQUIDE	2,8 %
10	SYMRISE	2,8 %
Somme de 10 principales positions		34,2 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,7	7,6
Couverture de la notation (nb/%)	85,4 %	97,4 %
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	106,5	196,9
Couverture de la notation (nb/%)	92,0 %	98,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG MIROVA ACTIONS MONDE CLIMAT ISR

Sur le second semestre 2021, la performance du fonds est de 9,13 % contre 12,37 % pour son indice le MSCI World, soit une sous-performance de 3,24 %.

Le secteur des technologies de l'information, en forte hausse dans l'indice (+ 19,8 % contre + 13,5 % dans le fonds) explique à lui seul une sous-performance 1,35 % notamment due à l'exclusion de Apple (+36 % sur la période) pour raisons extra-financières et la sous-pondération de Microsoft, entrée en portefeuille à la fin du semestre.

À l'image de l'ensemble de l'année 2021, le second semestre a vu quelques unes des valeurs phares de la transition énergétique sous-performer. Ainsi Renova (- 52 %), Sunrun (- 36 %), Itron (- 29 %), Vestas Wind (- 19 %) ou encore Ballard Power (- 28 %) expliquent ensemble 1,5 % de sous-performance par rapport à l'indice.

La surpondération de Tesla à 2,95 % dans le fonds contre 1,43 % dans l'indice pour une performance sur le semestre de + 62 % a permis de limiter la sous-performance (+ 42bps relatif), tout comme une bonne sélection dans le secteur bancaire avec Raiffeisen Bank (+ 38 %), State Street (+ 24 %) ou Bank of New York (+ 20 %).

Le fonds conserve une très forte exposition positive aux enjeux de développement durable, avec plus de 80 % des valeurs notées « positives » ou « engagées » pour environ 30 % dans le MSCI World.

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice actions internationales MSCI World. Au travers d'une approche responsable « Climat », l'équipe de gestion privilégie les sociétés spécialisées en solutions bas carbone et participant positivement aux enjeux de transition énergétique.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI World Net Total Return Index
Gérant	Mirova
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	08/01/2021
Lancement	08/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0000000085
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	22,89 M€
Valeur liquidative	117,28 €

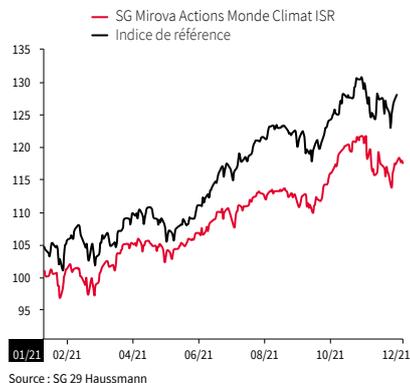
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 117,28 €

(BASE 100 AU 8 JANVIER 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

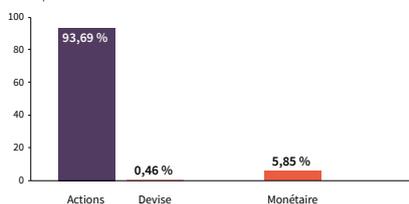
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	5,84	9,30
Depuis 6 mois	6,93	11,15
Depuis le début de l'année	17,28	28,23
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2021	17,70	28,95

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	OSTRUM SUSTAINABLE TERSORERIE FCP	4,9 %
2	MICROSOFT CORP	3,2 %
3	TESLA INC	3,0 %
4	NVIDIA CORP	2,6 %
5	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	2,3 %
6	SEKISUI HOUSE LTD	2,1 %
7	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2,0 %
8	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP	1,9 %
9	ASML HOLDING N.V.	1,8 %
10	MODERNA INC	1,6 %
Somme de 10 principales positions		25,3 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,1	6,4
Couverture de la notation (nb/%)	94,2 %	99,1 %
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	31,0	100,2
Couverture de la notation (nb/%)	95,0 %	95,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES ISR

Après une année 2020 inattendue, nous pensions que 2021, ferait oublier les sujets sanitaires pour laisser place aux thèmes reflationnistes avec des pics d'inflation résultant à la fois des politiques monétaires ultra accommodantes et de goulots d'étranglement liés à la reprise et à l'excès d'épargne accumulé pendant la crise. Finalement, la variant « delta » a fait dérailler une partie de ce scénario à l'exception du sujet de l'inflation dont le caractère transitoire s'est peu à peu estompé. La crainte a alors été de voir les banques centrales contraintes de resserrer leur politique monétaire plus tôt que prévu afin de lutter contre l'inflation. Par conséquent les taux ont poursuivi leur tendance à la hausse entamée à la fin 2020. Le Bund est passé de - 0,56 % à - 0,17 %, le taux 10 ans Américain de 0,91 % à 1,51 %. Dans ce contexte de hausse de taux, le crédit a bien résisté durant le 1er semestre, pour finalement effacer tout le resserrement de l'année durant la remontée de l'aversion pour le risque au mois de Novembre lié au variant « omicron ». Le spread de crédit Leccoas est ainsi passé de 0,91 % à 0,94 % sur l'année. Stratégies mises en place et performance

Le fonds a été lancé le 27/01/2021 avec une surpondération des titres de crédit (58 % contre 40 % dans l'indice) et souverain (+ 22 % contre 18 % dans l'indice) au détriment des agences et supranationaux.

Cette allocation a été maintenue avec une légère réduction de la surexposition crédit début novembre (55 % à la fin du T4).

En termes de zone géographique, le portefeuille reste surexposé aux pays émergents, en investissant sur les

émissions vertes ou durables du Chili et du Mexique, la Hongrie a été vendue.

Le portefeuille conserve également sa surexposition aux titres italiens et espagnols. (+ 13 %) et sous exposé sur les titres français.

Légèrement sous pondérée au lancement du fonds, la duration a été réduite au fil des mois de 95 % au 27/01 à 90 % au 26/02 puis à 70 % depuis le 31/03.

Cette position a été réduite de moitié le 11/10 puis totalement le 2/11.

Depuis le lancement, le fonds a une performance de - 2,76 % contre un indice de référence à - 2,85 % soit 10 bps de surperformance brut de frais de gestion.

Le positionnement sur la partie longue de la courbe US et au resserrement du swap spread EUR (écart entre les taux swap et le taux allemand) ont pesé sur la performance (env. - 70 bps).

L'allocation d'actif, en particulier la surpondération des titres de crédit, a été positive (env. + 40 bps).

La sélection de titres a également apporté de la performance (env. 20 bps), en particulier par l'investissement sur des titres High Yield.

Le profil du portefeuille demeure très axé sur le financement de la transition environnementale : la part des obligations vertes et sociales s'établit à 86 %. Les émissions conventionnelles avec une notation extra-financière « engagé » ou « positive » par la recherche ESG Mirova représentent quant à elles 6 % du portefeuille ; ces émetteurs conventionnels apportent des solutions aux problématiques de développement durable.

Le fonds adopte une gestion active visant à concilier la recherche de performance financière et un impact environnemental ou social positif. Pour ce faire, la sélection des valeurs en portefeuille s'appuie à la fois sur des critères d'analyse financière et des critères d'analyse extra-financière intégrant la prise en compte des aspects ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Obligations
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Indice de référence*	Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index Hedged EUR
Gérant	Mirova
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	27/01/2021
Lancement	27/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	ERNST & YOUNG et Autres
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000456
Part Distribuant	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	1,30 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	47,93 M€
Valeur liquidative	96,31 €

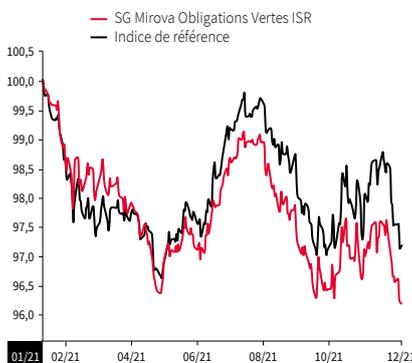
ÉCHELLE DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **96,31 €**

(BASE 100 AU 27 JANVIER 2020)



Source : SG 29 Haussmann

Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

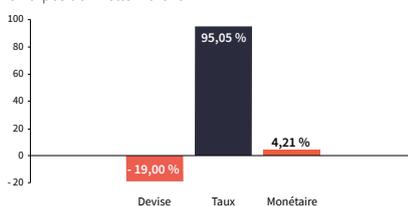
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	- 1,01	- 0,73
Depuis 6 mois	- 1,32	- 0,81
Depuis le début de l'année	- 3,96	- 2,85
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2020	- 3,98	- 3,08

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	UNITED KINGDOM GILT 0.875% 31/07/2033	5,1 %
2	REPUBLIC OF ITALY 1.5% 30/04/2045	4,7 %
3	UNITED MEXICAN STATES 1.35% 18/09/2027	2,6 %
4	SPAIN 1% 30/07/2042	2,4 %
5	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 13/06/2025	2,1 %
6	FRANCE 1.75% 25/06/2039	1,8 %
7	ABB FINANCE BV 0% 19/01/2030	1,4 %
8	REPUBLIC OF CHILE 0.83% 02/07/2031	1,4 %
9	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2% 14/07/2027	1,4 %
10	REPUBLIC OF CHILE 3.5% 25/01/2050	1,4 %
Somme de 10 principales positions		24,3 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	6,6	5,5
Couverture de la notation (nb/%)	89,2 %	91,8 %
Note ESG	A	BBB
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	181,3	197,3
Couverture de la notation (nb/%)	70,0 %	77,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Le second semestre a vu le retour d'une certaine volatilité sur les marchés des taux au cours de l'été, avant que celle-ci ne s'inverse en septembre après que la BCE a annoncé une modération du rythme du programme d'achat d'urgence en cas de pandémie (PEPP) au quatrième trimestre de 2021 et ait revu à la hausse ses prévisions macro-économiques. Plus tard, en novembre, nous avons assisté à une volatilité continue sur les marchés des taux, sous l'effet des développements de la Covid-19 et de l'activité importante des banques centrales. L'annonce de la variante Omicron du Covid-19 a provoqué une chute des taux et un pic des rendements en novembre, avant que les marchés ne se calment en décembre, après que l'on ait appris que la variante semble être moins grave et comporter un risque d'hospitalisation plus faible.

La BCE a procédé à de nouvelles révisions à la hausse de ses perspectives de croissance et d'inflation, a confirmé que le PEPP devait prendre fin en mars 2022 et a clarifié la politique monétaire tout au long de l'année 2022. La BCE a annoncé une baisse du rythme prévu des achats PEPP au premier trimestre 2022 par rapport au quatrième trimestre 2021. Pour éviter un effet de falaise lorsque le PEPP prendra fin en mars 2022, la BCE a annoncé une augmentation temporaire de l'APP traditionnel.

Le fonds a sous-performé son indice de référence au cours du second semestre. Les stratégies de duration ont largement contribué aux rendements du second semestre, en particulier vers la fin de l'année, lorsque les taux des marchés développés ont baissé. Le fonds était positionné avec une sous-pondération de la duration en Europe, aux États-Unis et au Royaume-Uni, ce qui a contribué positivement. Nos stratégies IG (Investment Grade) entreprises ont également contribué positivement. D'une part, l'allocation au bêta de crédit a diminué car les spreads de crédit en euros se sont fortement élargis en novembre après l'annonce de la variante Omicron.

L'allocation sectorielle et la sélection des émetteurs ont bien fonctionné, notamment dans les secteurs non cycliques et bancaires. Un court-circuit dans l'inflation britannique a nui à la performance, car les marchés de l'inflation à moyen terme ont continué à être guidés par des facteurs à court terme. Cependant, le marché s'est retourné de manière significative en décembre, lorsque le sentiment a changé et que les prix du gaz naturel ont chuté. Nous continuons à constater des erreurs d'évaluation importantes sur les marchés de l'inflation, qui devraient être corrigées en 2022.

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice obligataire ISR libellé en euro, en investissant de manière prépondérante dans des titres de créances négociables à revenu fixe non spéculatifs. La sélection des émetteurs combine des critères d'analyse financière et extra-financière, intégrant la prise en compte de critères ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Obligations
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Indice de référence*	Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index
Gérant	Blackrock
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	28/01/2021
Lancement	28/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000423
Part Distributante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	1,30 %
Garantie	Non

(* Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	176,58 M€
Valeur liquidative	96,15 €

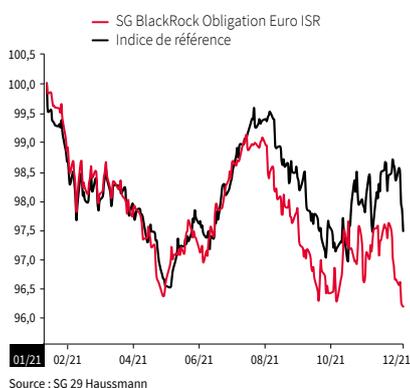
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 96,15 €

(BASE 100 AU 28 JANVIER 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

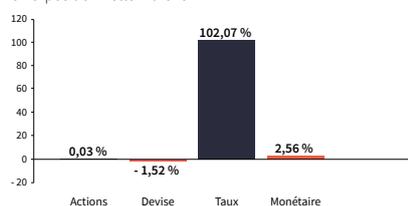
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	- 1,02	- 0,75
Depuis 6 mois	- 1,41	- 0,80
Depuis le début de l'année	- 3,85	- 2,69
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2021	- 4,16	- 2,91

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	FRANCE 0% 25/02/2026	2,8 %
2	REPUBLIC OF GERMANY 0.0% 09/10/2026	2,5 %
3	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0.0% 15/02/2031	2,4 %
4	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2030	2,1 %
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95% 15/09/2027	2,0 %
6	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 4.75% 04/07/2040	1,7 %
7	EFSF 0.00% 19/04/2024	1,7 %
8	SPAIN 0% 30/04/2023	1,6 %
9	KINGDOM OF SPAIN 0% 31/01/2026	1,6 %
10	ITALIAN REPUBLIC 0.5% 01/02/2026	1,6 %
Somme de 10 principales positions		20,0 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	6,8	6,6
Couverture de la notation (nb/%)	99,8 %	99,7 %
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ /M€ de Chiffre d'affaires)	155,7	73,6
Couverture de la notation (nb/%)	100,0 %	100,0 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG BLACKROCK ACTIONS US ISR

Le fonds a largement surperformé son indice de référence au second semestre, de 1,5 %. L'analyse des sentiments a été le principal moteur de ces résultats positifs, aidant le fonds à s'orienter vers des thèmes clés du marché tels que l'inflation, la rupture de la chaîne d'approvisionnement, l'évolution de la politique de la banque centrale américaine et le resserrement du marché du travail. Les analyses macro-économiques ont également apporté une contribution positive. Les outils de mesures ESG ont été utiles par moments, mais ont finalement apporté une petite contribution négative. Les informations qui nous aident à identifier les tendances potentielles ont bien fonctionné. L'utilisation de l'apprentissage automatique pour « lire » les transcriptions des conférences téléphoniques a été parmi les plus efficaces, grâce à la visibilité accrue des entreprises en 2021.

L'activité de recherche sur Internet, les annonces d'emploi en ligne et les signaux d'utilisation des applications mobiles ont été en mesure d'apporter une valeur ajoutée malgré les vents contraires dus au resserrement du marché du travail et à la baisse de l'activité en ligne en 2021. La fixation des investisseurs sur la courbe des taux et le moment où la Réserve fédérale américaine commencera à relever

les taux ont fourni une toile de fond favorable à notre signal de sentiment du marché obligataire. L'évolution du prix des obligations d'entreprise était un bon signe de la performance des actions, ce qui a aidé le fonds à naviguer dans la volatilité croissante des taux.

Dans le cadre de nos analyses macro-économiques, la sélection des secteurs a bien fonctionné. L'identification des secteurs qui avaient enregistré de bonnes performances au cours de périodes antérieures caractérisées par des conditions économiques similaires et les secteurs qui présentaient des niveaux élevés d'opérations de capital-investissement ont constitué des stratégies fructueuses.

Au sein de l'ensemble des signaux fondamentaux, les résultats ont été différents. Les signaux d'évaluation ont été négatifs. En revanche, les signaux de qualité ont apporté une contribution positive. Les informations ESG ont parfois été utiles, mais ont finalement apporté une petite contribution négative. Il y avait cependant des stratégies gagnantes et des stratégies perdantes. Une vision positive des entreprises émettant des obligations vertes n'a pas été efficace.

En revanche, éviter les entreprises ayant des antécédents de controverses a apporté une contribution positive.

Le fonds vise à réaliser une performance supérieure à l'indice MSCI USA (calculé dividendes nets réinvestis), en investissant essentiellement sur des entreprises aux États-Unis. Il effectue une sélection de titres sur la base d'une analyse financière, combinée à une approche extra-financière qui intègre des critères ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI USA Net Total Return Index
Gérant	Blackrock
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	29/01/2021
Lancement	29/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000100
Part Distributante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	197,66 M€
Valeur liquidative	130,34 €

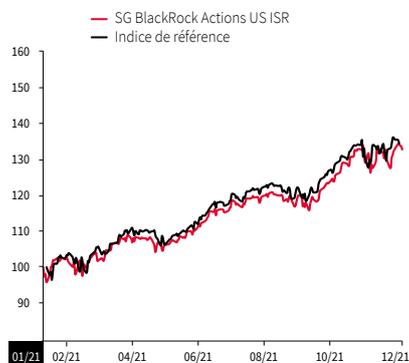
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **130,34 €**

(BASE 100 AU 29 JANVIER 2020)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

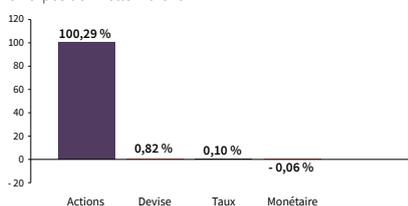
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	11,82	6,07
Depuis 6 mois	13,95	5,25
Depuis le début de l'année	30,34	23,80
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2021	33,02	26,11

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	APPLE INC	6,8 %
2	MICROSOFT CORP	4,6 %
3	AMAZON.COM INC	3,4 %
4	ALPHABET INC	2,6 %
5	ALPHABET INC SHS C	1,9 %
6	VISA INC-A	1,9 %
7	TESLA INC	1,7 %
8	NVIDIA CORP	1,6 %
9	COSTCO WHOLESALE	1,5 %
10	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,4 %
Somme de 10 principales positions		27,6 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	6,7	6,0
Couverture de la notation (nb/%)	99,6 %	99,5 %
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	66,4	124,5
Couverture de la notation (nb/%)	99,7 %	99,7 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG BLACKROCK ACTIONS EURO ISR

Les marchés de la zone euro ont enregistré de fortes performances au cours du second semestre 2021. La période a commencé sur une note positive, les marchés européens ayant enregistré une forte progression. Cependant, ils ont rapidement fait face à diverses préoccupations au cours de la période, notamment les craintes concernant le marché immobilier chinois pendant l'été, la hausse des prix de l'énergie et l'inflation. Vers la fin de l'année, le marché a connu une nouvelle volatilité suite à l'émergence de la nouvelle variante Omicron.

La surpondération des technologies de l'information et de l'industrie et la sous-pondération de l'immobilier et des biens de consommation de base ont contribué à la performance du fonds. La sous-pondération des services publics et de l'énergie a nuí au rendement.

Le secteur des produits industriels a le plus contribué aux rendements, le distributeur de produits chimiques IMCD et le groupe logistique danois hors indice ayant bénéficié d'un environnement favorable aux entreprises de distribution compte tenu des contraintes d'approvisionnement. Par ailleurs, la détention de Schneider Electric et de Kingspan a également été positive.

Le fournisseur de semi-conducteurs ASML a également été l'un des principaux contributeurs aux retours, avec une demande exceptionnelle et des carnets de commande pleins.

Une contribution positive a été apportée par la société Merck, qui a enregistré de bonnes performances dans ses activités clés des sciences de la vie et des matériaux de performance.

Ailleurs dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, Ferrari a également été parmi les plus performants grâce à une forte prise de commandes au troisième trimestre et à la présentation de sa deuxième voiture de la série Icona, la Daytona SP3.

Notre position dans le fournisseur de services de paiement Worldline a été le plus grand détracteur. Le taux de croissance de la société était décevant, et elle n'a pas été en mesure de profiter du passage du paiement en espèces au paiement par carte - qui s'est accéléré tout au long de la pandémie - aussi bien que prévu. Nous avons finalement décidé d'agir et avons vendu nos positions dans Worldline.

Une contribution négative a également été apportée par MTU, le secteur des voyages ayant connu une baisse due à l'émergence de la nouvelle variante Covid. Toutefois, les actions ont commencé à se redresser au cours des dernières semaines du trimestre en raison de la diminution des craintes liées à Omicron et de perspectives légèrement plus positives pour le secteur des loisirs et des voyages.

Le fonds vise à réaliser une performance supérieure à l'indice MSCI Europe (calculé dividendes nets réinvestis), en investissant essentiellement sur des entreprises en Europe. Il effectue une sélection de titres sur la base d'une analyse financière, combinée à une approche extra-financière qui intègre des critères ESG.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Actions
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Indice de référence*	MSCI EMU Net Total Return
Gérant	Blackrock
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	29/01/2021
Lancement	29/01/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0050000688
Part Distributante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	2,20 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	37,53 M€
Valeur liquidative	129,20 €

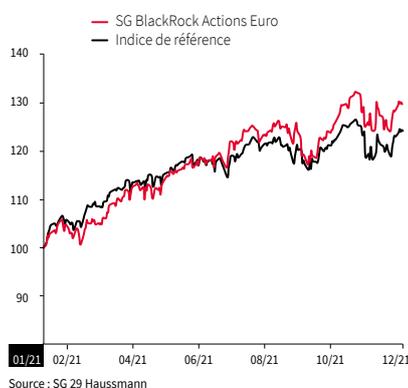
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 **6** 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative 129,20 €

(BASE 100 AU 29 JANVIER 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

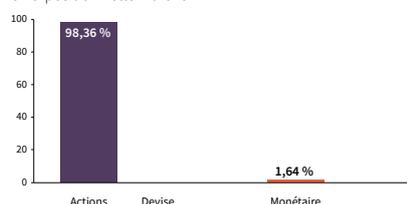
Source : SG 29 Haussmann

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	9,09	6,07
Depuis 6 mois	9,73	5,25
Depuis le début de l'année	29,20	23,80
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 01/2021	32,09	26,11

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1 ASML HOLDING N.V.	9,2 %
2 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	7,5 %
3 SCHNEIDER ELECTRIC SA	4,6 %
4 SIEMENS AG-NOM	4,5 %
5 TELEPERFORMANCE SE	4,1 %
6 BNP PARIBAS	3,5 %
7 DSV A/S	3,1 %
8 IMCD B.V	3,0 %
9 MERCK KGAA	2,8 %
10 DASSAULT SYSTEMES SE	2,6 %
Somme de 10 principales positions	44,9 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds	Indice de référence
Score ESG	7,7	7,5
Couverture de la notation (nb/%)	96,7 %	99,3 %
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ / M€ de Chiffre d'affaires)	25,7	143,0
Couverture de la notation (nb/%)	98,1 %	99,7 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

SG BLACKROCK FLEXIBLE ISR

La stratégie a généré un rendement positif sur la période, principalement grâce à la contribution des actions des marchés développés. Cependant, la contribution des titres à revenu fixe a été largement négative. Les actions des marchés émergents ont souffert sur la période, mais compte tenu de notre allocation limitée, l'impact sur le fonds a été marginal. Les principaux détracteurs ont été les alternatives thématiques ESG.

Au sein des actions, la large exposition aux marchés d'actions américains et européens via les ETF iShares MSCI SRI a été le principal moteur des rendements, mais il est également réjouissant de constater que les paniers sur mesure US Enterprise Tech, Global Brands et US Consumer Equity ont fortement contribué aux rendements. La sous-performance des actions des marchés émergents au cours de la période a motivé notre décision de mettre fin à notre petit positionnement tactique sur les actions des marchés émergents.

Dans le domaine des titres obligataires, les rendements ont été négatifs dans l'ensemble. Au début de la période, nous avons assisté à une forte baisse des rendements, et les positions en obligations d'État américaines, italiennes, allemandes et japonaises ont donc contribué aux rendements.

Toutefois, plus tard au cours de la période, nous avons assisté à une inversion des rendements dans un contexte de pressions inflationnistes croissantes et d'attentes d'une accélération du rythme des hausses de taux des banques centrales. Par conséquent, l'exposition aux obligations d'État a largement renoncé à ses gains. Nous avons anticipé ce changement depuis un certain temps, c'est pourquoi nous avons progressivement réduit la durée. L'allocation au crédit a également permis d'amortir les pertes en fin de période.

Les alternatives thématiques de l'ESG ont performé négativement sur la période, en grande partie à cause de Triple Point Social Housing REIT, qui a été affecté par le sentiment négatif des investisseurs envers le secteur au début de la période. Nous restons constructifs sur Triple Point, qui a depuis récupéré une partie de ses pertes. La performance des énergies renouvelables a été mitigée sur la période, les rendements positifs du Foresight Solar Fund, du Greencoat UK Wind Fund et du SDCL Energy Efficiency Income Trust ayant été sapés par la faiblesse d'Aquila Renewable Income Fund et de Greencoat Renewables plc.

L'objectif vise à générer, une performance régulière au travers de la mise en place d'une gestion active et flexible, en investissant principalement sur l'ensemble des marchés mondiaux d'actions, de taux et sur les marchés monétaires. Cette flexibilité permet ainsi de construire un portefeuille diversifié en termes de classes d'actifs, d'univers géographique et de supports d'investissement.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Type de fonds	FCP
Secteur	Diversifié
Durée de placement recommandée	> 5 ans
Gérant	Blackrock
Devise	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Date d'agrément	16/03/2021
Lancement	17/03/2021
Dépositaire/conservateur	Société Générale
Commissaire aux comptes	KPMG Audit SA
Éligibilité	Compte titre, assurance-vie
Part Capitalisante	FR0014000929
Part Distribuante	-
Droits d'entrée	2,00 %
Frais de gestion	1,30 %
Garantie	Non

(*) Dividendes Nets Réinvestis.

CHIFFRES CLÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Actif net	212,20 M€
Valeur liquidative	103,62 €

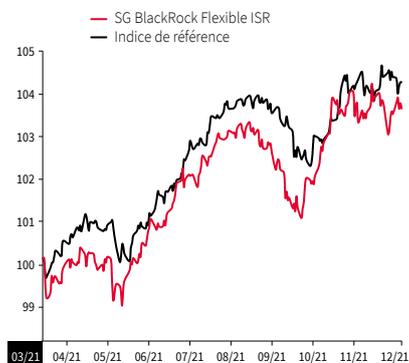
ÉCHELLE DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

ANALYSE DU FONDS

31 décembre 2021 Valeur liquidative **103,62 €**

(BASE 100 AU 16 MARS 2021)



Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures.

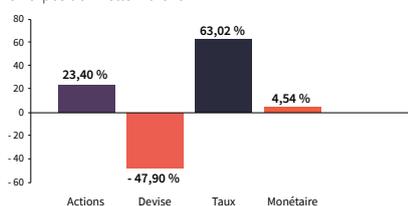
Le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur de cet OPCVM est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller au sein de Société Générale Private Banking France

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
Depuis 3 mois	2,13	1,53
Depuis 6 mois	1,79	1,83
Depuis le début de l'année	3,62	4,27
TRAAB ⁽¹⁾ depuis 03/2021	4,58	5,40

COMPOSITION

en exposition nette marché⁽²⁾



10 PRINCIPALES POSITIONS

1	ISHARES IV PLC MSCI USA SRI UCITS ETF	9,8 %
2	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY USD HUGH YIELD CORP BOND	2,9 %
3	ISHARES II PLC ACCUM SHS EUR ETF	2,5 %
4	USA 0.125% 15/08/2023	2,2 %
5	UNITED STATES OF AMERICA WI TREASUR SEC 0.125% 31/08/2023	2,1 %
6	UNITED STATES OF AMERICA 0.125% 31/10/2022	1,9 %
7	JAPAN 0.005% 01/07/2023	1,7 %
8	ISHARES II PLC ISHARES USD CORP BOND ESG UCIT S ETF	1,6 %
9	WI TREASURY SEC .125% 30/04/2023	1,5 %
10	THE GOVERNMENT OF JAPAN 0.1% 20/06/2031	1,5 %
Somme de 10 principales positions		27,8 %

CRITÈRES EXTRA-FINANCIERS

Indicateurs ESG (voir page 32)

	Fonds
Score ESG	6,5
Couverture de la notation (nb/%)	68,0 %
Note ESG	A
Empreinte carbone (tonnes de CO ₂ /M€ de Chiffre d'affaires)	91,3
Couverture de la notation (nb/%)	90,2 %

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

1) Taux de rendement moyen annuel sur la durée de vie du portefeuille d'investissement.

2) L'exposition nette prend en compte les positions de couverture présentes dans le portefeuille.

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.

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 un litige qui est négligeable 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 pourcentage (%), c'est-à-dire le pourcentage 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 : présence personnes indépendantes au sein des conseils

— Main d'œuvre représentée par des conventions collectives : pourcentage de la main-d'œuvre de la société qui est représenté par des conventions collectives, si ce chiffre est déclaré.

— **Conformité au Pacte mondial des Nations Unies** : indique si la société respecte les principes du Pacte mondial des Nations Unies.

Les caractéristiques générales des fonds présentés dans ce document proviennent des prospectus de leurs sociétés de gestion respectives.

Ces prospectus ont été visés par l'AMF. Ces données sont mises à jour en fonction de leurs modifications respectives.

La Classification du risque est un indicateur DICI. Cette classification est calculée sur la base d'un écart type sur 9 ans (ou depuis la création du fonds) des performances hebdomadaires brutes cumulées du secteur d'investissement GIF dans lequel le fonds a été classé.

Les performances ont été calculées dans la devise la plus appropriée au regard du secteur d'investissement GIF.

Il y a sept classes de risque différentes classées dans l'ordre croissant par rapport à l'écart type (0 = Risque le plus faible, 7 = Risque le plus élevé).

Le présent document à caractère publicitaire n'a pas de valeur contractuelle. Le contenu de ce document, sujet à modification, n'est pas destiné à fournir un service d'investissement ou un conseil en investissement; il ne constitue ni une incitation, sollicitation ou offre visant à souscrire le produit ou à investir dans la catégorie d'actif mentionnée. Les informations contenues sont données à titre indicatif et visent à mettre à la disposition de l'investisseur potentiel des informations pouvant être utiles à sa prise de décision. Elles ne constituent en aucune manière des recommandations personnalisées. L'investisseur potentiel ne saurait en tirer ni une recommandation d'investissement, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal.

Le produit financier présenté s'adresse à des investisseurs compétents sur cette classe d'actif répondant à leurs objectifs en matière d'investissement et à leur profil d'investisseur. Avant de prendre une décision d'investissement, l'investisseur potentiel est tenu :

- de s'adresser à ses conseils afin d'obtenir toutes les informations financières, juridiques et fiscales qui lui permettront d'apprécier les caractéristiques et les risques du placement envisagé, ainsi que son traitement fiscal au regard de sa situation personnelle, de prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation détaillée (prospectus, document d'informations clés pour l'investisseur (« DICI ») du produit envisagé, et en particulier celles liées aux risques associés à ce produit.

Ce document est destiné exclusivement à la personne à laquelle il est remis et ne peut être ni transmis ni porté à la connaissance de tiers. Il est de la responsabilité de toute personne en possession de ce document de s'informer et de respecter les dispositions légales et réglementaires de la juridiction concernée. Le prix et la valeur des produits financiers ainsi que les revenus qui en dérivent peuvent fluctuer, à la hausse comme à la baisse. Les variations de taux de change peuvent avoir des effets négatifs sur la valeur, le prix et le revenu des produits financiers libellés dans une devise différente de la vôtre. La présente information peut être modifiée en fonction des fluctuations des marchés. Les données historiques utilisées proviennent notamment de sources externes que Société Générale considère fiables mais qu'elle n'a pas vérifiées de manière indépendante. Société Générale n'assumera aucune responsabilité quant à l'exactitude, la pertinence et l'exhaustivité de ces données. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites ne garantissent en aucun cas les performances futures. L'échelle de risques mentionnée au sein de ce document décrit le profil de risque et de rendement de l'investissement envisagé, et comporte 7 niveaux allant du plus faible au plus élevé. Société Générale est agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel sise 61, rue Taitbout, 75346 Paris Cedex 09.

SG 29 Haussmann est une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sis 17 place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING est l'une des activités du groupe Société Générale.
Dédiée aux clients fortunés, elle leur assure un conseil patrimonial global.
Classé parmi les 25 premières banques mondiales, le groupe Société Générale offre
ses services à une clientèle de particuliers, d'entreprises et d'institutionnels dans plus de 75 pays.
Les services Société Générale Private Banking incluent:

- Ingénierie financière et patrimoniale,
- Gestion d'actifs,
- Services bancaires.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
PARIS ILE-DE-FRANCE

29 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS
TÉL.: 01 53 43 95 01
PARIS ILE-DE-FRANCE NORD
29 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS
TÉL.: 01 53 43 95 01
PARIS ILE-DE-FRANCE SUD
29 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS
TÉL.: 01 53 43 87 01

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION NORD DE FRANCE

LILLE
27-35 RUE TOURNAIS
59000 LILLE
TÉL.: 03 28 36 74 10

ROUEN
34 RUE JEANNE D'ARC
76000 ROUEN
TÉL.: 02 35 52 58 00

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION GRAND OUEST

NANTES
8 PLACE ROYALE
44000 NANTES
TÉL.: 02 28 08 83 00

RENNES
14 RUE LE BASTARD
35000 RENNES
TÉL.: 02 99 78 70 51

ORLÉANS
12 RUE DE LA RÉPUBLIQUE
45000 ORLÉANS
TÉL.: 02 38 80 57 56

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION GRAND SUD-OUEST

BORDEAUX
30 COURS DE L'INTENDANCE
33000 BORDEAUX
TÉL.: 05 57 26 38 20

TOULOUSE
61 BOULEVARD LAZARE CARNOT
31000 TOULOUSE
TÉL.: 05 34 25 49 50

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION MÉDITERRANÉE

MARSEILLE
HÔTEL DE DIRECTION - LES DOCKS
10 PLACE DE LA JOLIETTE
13002 MARSEILLE
TÉL.: 04 91 99 33 50

NICE CÔTE D'AZUR
8 AVENUE JEAN MÉDECIN
06000 NICE
TÉL.: 04 91 99 33 55

MONTPELLIER
181 PLACE ERNEST GRANIER
34000 MONTPELLIER
TÉL.: 04 67 69 63 60

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION CENTRE EST

LYON
33 AVENUE FOCH
69006 LYON
TÉL.: 04 37 45 27 60

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING
RÉGION GRAND EST

STRASBOURG
3, PLACE SÉBASTIEN BRANT
67000 STRASBOURG
TÉL.: 03 88 14 39 40

REIMS
2 PLACE ROYALE
51100 REIMS
TÉL.: 03 26 84 57 00

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING FRANCE

29 BOULEVARD HAUSSMANN
75009 PARIS
FRANCE
TÉL. 01 53 43 87 00 - FAX 01 53 43 87 97

SG29HAUSSMANN.SOCIETEGENERALE.FR
PRIVATEBANKING.SOCIETEGENERALE.FR

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, S.A. AU CAPITAL
DE 1 066 714 367,50 EUR
552 120 222 RCS PARIS

