

# 29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

## Rapport mensuel



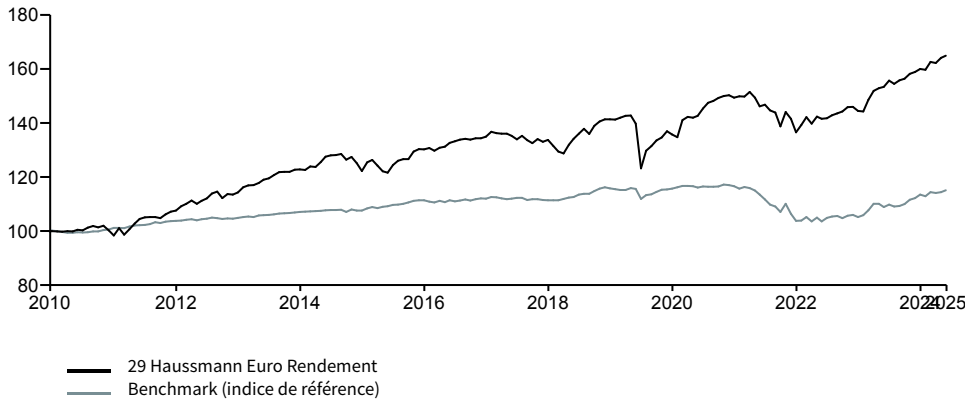
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le fonds 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 +2% pour la part C et à l'indicateur €STR +2.5% pour la part I. Afin de réaliser cet objectif, le Fonds s'exposera sur les marchés internationaux de taux et d'actions. Cette gestion est mise en oeuvre de façon discrétionnaire au sein de l'OPCVM. La sélection des valeurs conjugue à la fois recherche de performance financière et prise en compte des enjeux de développement durable. Les décisions d'investissement intègrent à la fois des critères financiers et extra-financiers. La prise en compte des critères de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance de l'entreprise (ESG) dans la sélection de titres vise à évaluer la capacité des entreprises à transformer les enjeux du développement durable en vecteurs de performance.

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES

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

#### GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



### PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement *
<b>Fonds</b>	0,53%	1,43%	1,66%	7,52%	4,09%	3,37%	3,52%
<b>Benchmark</b>	0,63%	0,60%	0,90%	5,67%	0,48%	-0,09%	0,98%
<b>Ecart</b>	-0,10%	0,82%	0,76%	1,85%	3,61%	3,46%	2,54%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds</b>	6,82%	8,64%	-7,70%	6,44%	-0,27%
<b>Benchmark</b>	3,65%	6,24%	-10,62%	-0,68%	1,34%
<b>Ecart</b>	3,17%	2,40%	2,92%	7,11%	-1,61%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Fonds</b>	10,77%	-5,35%	3,95%	5,32%	0,41%
<b>Benchmark</b>	2,94%	-0,22%	0,84%	2,51%	0,97%
<b>Ecart</b>	7,83%	-5,13%	3,11%	2,81%	-0,56%

\* Performance annualisée

Source : Société Générale Investment Solutions France

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	5 ans		
<b>Fonds</b>	2,59%	5,35%	7,75%	-18,70%	12
<b>Benchmark</b>	2,49%	4,63%	4,04%	-12,40%	-

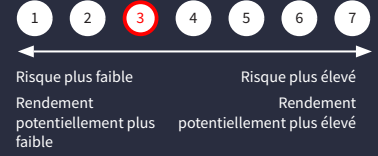
Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque de perte en capital, Risque actions, Risque taux

## FÉVRIER 2025

**PART CAPITALISATION EUR** VL  
FR0010902726 1649,24  
**Actifs nets** 1314,94 M€

#### Indicateur synthétique de risque ISR



#### SFDR

Art 8

#### Minimum d'investissement durable

20%

#### Date de lancement

17 septembre 2010

#### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

#### Société de gestion

SG 29 Haussmann

#### Nom du gérant

Valéry Nkake

#### Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

#### Type d'investisseur

Tout investisseur

#### Devise de la part

EUR

#### Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidien

#### Valeur liquidative d'origine

1000 EUR

#### Souscription minimum

1 millième de part

#### Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 5,00%  
Coûts de sortie 0,00%

#### Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,10%  
Coûts de transaction 0,47%

#### Coûts accessoires

Frais de performance  
20% au-dessus de l'indice de référence €STR + 2% si la performance est positive.

#### Benchmark (indice de référence)

50% ICE BofA 3-5 Year Euro Governm et 50% ICE BofA 3-5 Year Euro Corpora

#### Éligibilité

Assurance-Vie  
Comptes titres ordinaire

#### Autres parts disponibles

Part	ISIN	VL
INSTIT. EUR	FR0013228335	1301,71

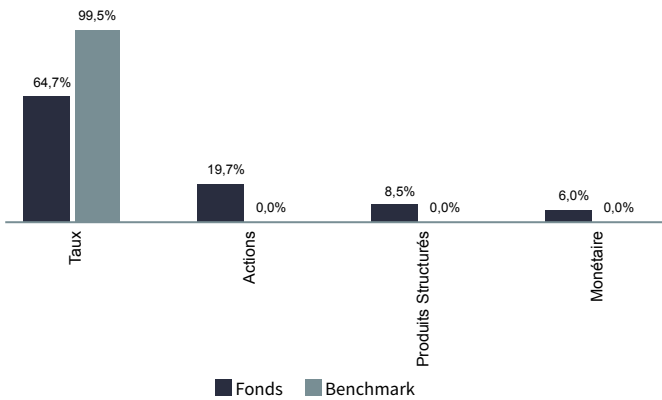
(1) Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Tout renseignement contractuel relatif au fonds renseigné dans cette publication figure dans le prospectus. Le prospectus, le DICI, ainsi que les états financiers annuels et les statuts sont disponibles gratuitement auprès du siège de SG 29 Haussmann ou sur le site suivant :

[www.sg29haussmann.societegenerale.fr](http://www.sg29haussmann.societegenerale.fr)

## Critères financiers

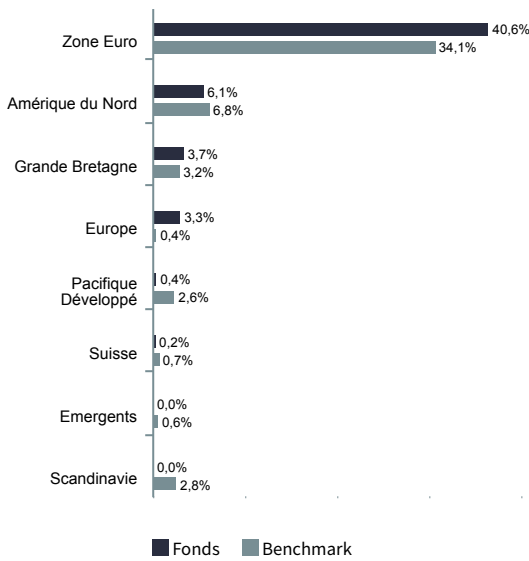
### RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



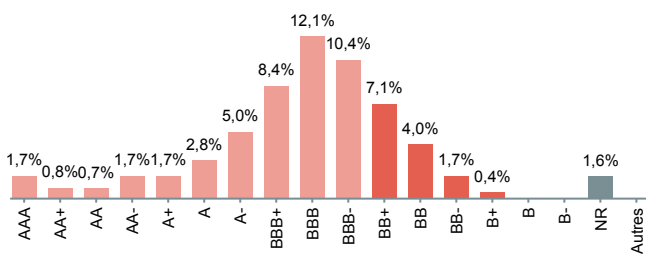
### PRINCIPALES POSITIONS

5 principales positions actions	Poids
APPLE INC	0,7%
ALPHABET INC SHS C	0,6%
MICROSOFT CORP	0,6%
BNP PARIBAS	0,5%
JP MORGAN CHASE & CO	0,5%
5 principales positions obligations	Poids
DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	1,7%
ASSICURAZIONI GENERALI 5.399% 20/04/2033	1,1%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.40% 25/02/2033	0,9%
AXA SA VAR 11/07/2043	0,9%
TRANSURBAN FINANCE CO 4.225% 26/04/2033	0,8%

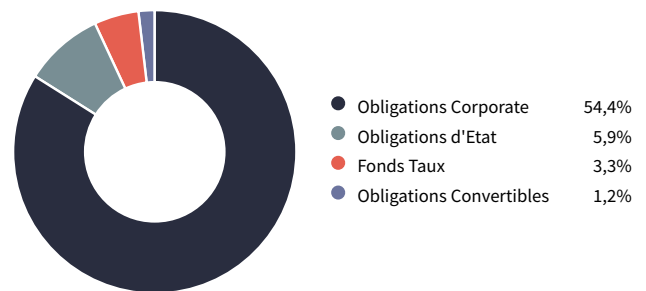
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### RÉPARTITION OBLIGATION PAR NOTATION



### RÉPARTITION TAUX PAR TYPOLOGIE D'EMETTEUR



Source: Société Générale Investment Solutions France

La pondération réelle, les allocations d'investissements et les rendements sont susceptibles de varier sur une période continue et peuvent ne pas être exactement les mêmes que ceux indiqués. Les investisseurs doivent comprendre les différentes classes d'actifs qui composent les allocations d'investissements car chaque classe d'actifs possède des types de risques spécifiques.

## Critères extra-financiers

### INDICATEURS ESG

	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	7,6	7,4
Couverture de la notation ESG	75,20%	99,90%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / millions investis)	90,3	87,3
Couverture de l'empreinte carbone	72,30%	79,90%

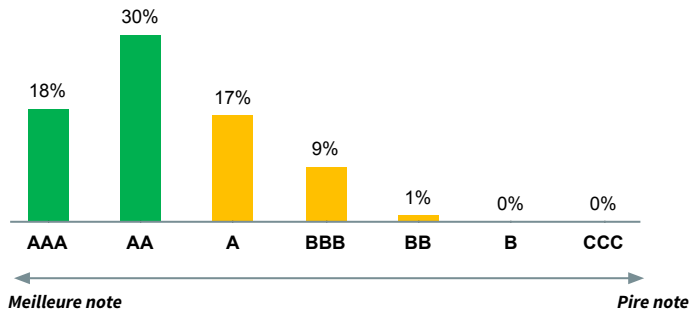


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

### ENGAGEMENTS DURABLES

Investissement durable	54.4
Engagement	40.0%
Taxonomie	4.5

### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



### SECTEURS CONTROVERSÉS

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

Secteurs	Poids dans le fonds
Jeux d'argent	0,00%
Défense et armement	0,00%
Pétrole & Gaz	0,00%
Tabac	0,00%
OGM	0,00%

### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSE DU FONDS



### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
CARMILA SA	68,8%	0,3%
NVIDIA CORPORATION	78,0%	0,3%
WIENERBERGER AG	52,0%	0,2%
DASSAULT SYSTEMES SE	35,9%	0,1%
NEXTERA ENERGY INC	34,5%	0,1%

### INDICATEURS D'IMPACT



Revenus des solutions à impact durable

3%

Univers: 4,6%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 99,4%/99,8%



Femmes au sein du comité exécutif

42%

Univers: 29,5%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 70,6%/59,9%



Membres indépendants au Conseil d'administration

83%

Univers: 59,7%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 66,4%/59,2%



Emetteurs exposés à de sérieuses controverses

0%

Univers: 0,0%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 73,0%/77,5%

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

Couverture de la notation fonds/indice (%)

Les données de cette page proviennent de source MSCI

\*La note de qualité ESG de l'univers est retraité des 20% des moins bonnes notes ESG

### COMMENTAIRES DE GESTION

Les marchés ont connu un changement de rythme significatif en février, avec un début de mois influencé par un retour des craintes inflationnistes. Aux États-Unis les publications macro-économiques ont joué en ce sens (rebond des salaires, accélération de l'indice des prix à la consommation...). Donald Trump a décidé de mettre en place des taxes douanières sur certaines importations. À cela s'ajoute un rebond des matières premières qui atteignent des points hauts depuis 2 ans (prix du gaz 55,72€/MWh & 77€/baril pour le Brent), accentuant ainsi les pressions inflationnistes. Dans ce contexte, les taux longs ont touché des points hauts, au-delà des 4,60% et 2,50% aux États-Unis et en Allemagne respectivement.

En seconde partie de mois, la tendance s'est inversée avec des taux qui ont chuté drastiquement dans un sillage d'une économie américaine commençant à montrer des premiers signes de faiblesses (indice de confiance des consommateurs en fort recul).

L'Europe, quant à elle, a été portée par un climat plus optimiste, soutenu par un espoir grandissant de trouver un terrain d'entente entre la Russie et l'Ukraine dans un avenir proche.

L'un dans l'autre les taux européens ont fortement chuté avec des baisses comprises entre 15 et 20 points de base depuis leur point haut mi-février.

Le mois de février fut également l'occasion pour le peuple allemand de se diriger vers les urnes afin d'élire la nouvelle composition du Bundestag (équivalent de l'assemblée nationale en France). Frederick Merz à la tête du parti CDU-CSU est arrivé en tête des élections à la suite desquelles il a annoncé vouloir former une coalition dans les plus brefs délais (environ deux mois). Toutefois au regard des difficultés structurelles auxquelles fait face l'Allemagne, les marchés ont du mal à intégrer la formation d'une coalition prête à gouverner en si peu de temps.

Ainsi sur le mois le 10 ans allemand baisse de 5 points de base tandis que le 10 ans américains affiche une forte baisse de 33 points de base. L'indice des dettes souveraines européennes progresse de 0,70%.

Les spreads (OAS vs Gov) demeurent stables sur le segment Investment Grade à 90 points de base et se resserrent sur le High Yield de 13 points de base à 289. L'indice Ice Boa Euro Corporate progresse ainsi de 0,61% et l'indice ICE BofA Euro High Yield 1,04%.

La gestion a opéré une modification de son allocation stratégique en faveur des actions. Ainsi, la part d'obligations en cible représente 65%, 8% de produits structurés et 25% d'actions.

La poche obligataire est donc en légère baisse sur le mois à 64,7% pour une allocation cible de 65%. La gestion a procédé à des arbitrages en faveur de titres investment grade comme Barry Callebaut. La gestion a également réduit son exposition au segment High Yield en réduisant son exposition sur Auchan qui affiche une très forte performance depuis le début de l'année.

La poche Actions augmente progressivement sur le mois à 19,7%. La gestion réduit son exposition aux valeurs de petites capitalisations américaines (Russell 2000) au profit du Nasdaq.

Concernant la Poche Produits Structurés, qui représente 10% du fonds la gestion ne s'est pas positionnée sur de nouvelles lignes mais avons pris des profits pour réduire l'exposition à la classe d'actif avec pour objectif d'augmenter à la marge le TRI sans pour autant augmenter la durée de la poche.

Le portefeuille est en cours de réduction vers une cible de 8,5% ; le TRI embarqué est de 7,69% pour une durée de 1,52 avec, pour les produits de rendement, des niveaux de barrières coupons et capital de respectivement 66% et 56%

La poche de liquidité est en hausse sur le mois à 6% à la suite de la réduction de la poche obligataire et dans l'attente d'être redéployées sur les Actions.

La sensibilité nette du portefeuille est en hausse sur mois à près de 5,60 et le fonds affiche un taux de portage de 4,08% minimum jusqu'à sa maturité.

## GLOSSAIRE

### SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concerne les informations à fournir en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (dit règlement SFDR ou règlement Disclosure).

### TAXONOMIE

Le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 (dit règlement Taxonomy) établit un cadre pour faciliter l'investissement durable et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

### 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.

\*La note de qualité ESG de l'univers est retraitée des 20% des moins bonnes notes ESG

Lettre	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Note	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


### CONTROVERSE

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

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

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

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

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

**L'indicateur de controverse se traduit en note de controverse :**

Rouge 0 - Orange 1 - Jaune 2 à 4 - Vert 5 à 10

### 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 sociaux et environnementaux du monde. Il est calculé comme une moyenne pondérée, en utilisant les pondérations du portefeuille ou de l'indice et le pourcentage de chaque émetteur sur les revenus générés par Sustainable Impact Solutions. Pour être éligible à la contribution, un émetteur doit respecter des normes ESG minimales.

### COUVERTURE MSCI

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

### INDICATEURS D'IMPACT

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

- Revenus des solutions à impact durable : reflète la mesure dans laquelle les revenus des entreprises contribuent à résoudre les grands défis environnementaux du monde
- Membres indépendants au Conseil d'Administration : présence de personnes indépendantes au sein des conseils
- Femmes au conseil d'administration : présence de femmes au sein des conseils

## AVERTISSEMENT

Le présent document, de nature publicitaire, n'a pas de valeur contractuelle. Son contenu n'est pas destiné à fournir un service d'investissement, il ne constitue ni une offre de produit ou service, ni une recommandation personnalisée sur un produit financier, ni une sollicitation d'aucune sorte, ni un conseil juridique, comptable ou fiscal de la part de SG29 Haussmann. La référence à certains instruments financiers, le cas échéant, est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans le portefeuille du fonds. Elle ne constitue pas une recommandation d'investissement dans ces instruments. Les informations sur les performances passées éventuellement reproduites dans le présent document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que SG 29 Haussmann considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation mais qui n'ont pas été certifiées de manière indépendante. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ce document ne contient pas toutes les informations nécessaires et suffisantes à la prise de décision d'investissement. Avant toute décision finale d'investissement dans le produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation réglementaire du fonds, et notamment du Document d'Informations Clés (DIC) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/> et le site de l'AMF (HYPERLINK "<http://www.amf-france.org>") [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des coûts et charges du fonds, qui ont une incidence négative sur sa performance, ainsi que des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes ainsi que ses préférences en matière de durabilité des produits financiers. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable, directement ou indirectement, de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce seul document qui ne se substitue pas aux documents réglementaires et aux documents d'informations périodiques du fonds. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le présent document est émis par SG 29 Haussmann, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, agissant sous la dénomination commerciale de Société Générale Investment Solutions (France), ayant son siège au 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/> N°ADEME: FR231725\_01YSGB