

# 29 HAUSSMANN ACTIONS EUROPE

## Rapport mensuel

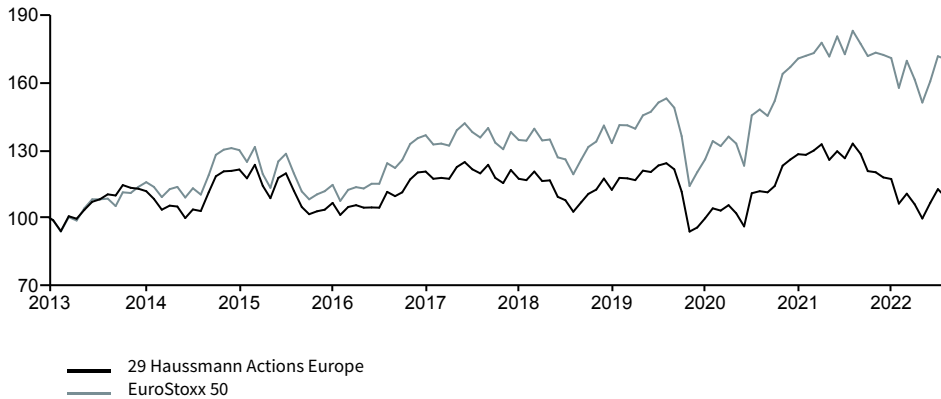


### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP est, au travers d'une gestion discrétionnaire, la recherche d'une performance, sur une durée minimum de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux marchés à dominante actions (de la zone euro et/ou non euro). 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 durables en vecteurs de performance. Le FCP promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

### HISTORIQUE DE PERFORMANCES

#### GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



### PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement*
<b>Fonds</b>	-3,23%	-17,95%	-17,95%	-4,23%	-1,85%	0,91%
<b>Benchmark</b>	-0,77%	-6,92%	-6,92%	3,65%	4,66%	5,69%

Performances calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Fonds</b>	-17,95%	18,83%	-9,91%	20,94%	-14,26%
<b>Benchmark</b>	-6,92%	23,59%	-3,21%	28,20%	-12,03%

\* Performance annualisée

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

### DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (années)
	1 an	3 ans	5 ans		
<b>Fonds</b>	17,18%	19,40%	16,69%	-34,30%	14
<b>Benchmark</b>	17,67%	21,20%	18,31%	-38,20%	12

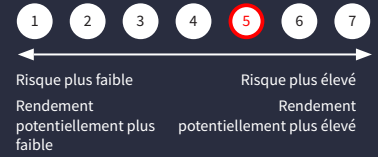
### COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de décembre clôture une année très volatile sur les marchés financiers mondiaux. Les banques centrales demeurent toujours fermes. L'Europe semble en retard sur les US avec une inflation qui pointe à 10.1% en décembre. Aux US l'inflation reflue à 7%. C.Lagarde a fait savoir lors de sa dernière prise de parole que le pivot de la BCE semble encore très loin, le marché anticipe 135bps de hausses de taux supplémentaires d'ici à juin. La réduction du bilan commencera en mars à hauteur de 15 milliards d'euro mensuels. J.Powell de son côté commence à entrevoir un ralentissement des hausses de taux mais demeure prudent. Ces prises de paroles viennent calmer l'optimisme des marchés avec une baisse plus prononcée aux US qu'en Europe, en partie due à un Dollar qui se déprécie de 3% face à l'Euro. L'économie chinoise devrait redémarrer avec des frontières qui réouvrent en faisant fin de la quarantaine, ceci cumulé à un abandon des confinements généralisés. La réouverture de la Chine semble être un catalyseur pour les marchés et notamment pour les valeurs européennes exposés à la Chine, principalement le secteur du luxe. Dans ce contexte le fonds réalise une performance sur le mois de -3.2% et le MSCI Europe de -3.6%. Notre performance en décembre s'explique principalement par les contributions positives des secteurs de la réassurance, de l'industrie, ou encore de la santé. Les valeurs industrielles comme ThyssenKrupp (+7%), et Saint Gobain (+4.3%) rebondissent sur le mois après une année très volatile et de forte baisse. Nous continuons de profiter de la bonne performance des réassureurs, Munich RE et Swiss RE progressent respectivement de 1% et 3% dans un marché baissier. Sanofi joue son rôle de valeur défensive sur le mois et surperforme les indices. Les entreprises de l'énergie du sud de l'Europe comme Galp (+7%) et Repsol (+0.5%) sont les plus fortes contributions à notre performance. Ce secteur avec des dividendes élevés et des forts free cash-flows continue de bénéficier des prix de l'énergie. Nous souffrons de notre exposition sur GTT qui se replie sur le mois après que la haute cour de justice coréenne ait prononcé un verdict en faveur des chantiers navals locaux sur l'affaire du démantèlement des licences technologiques et de l'assistance technique.

## DÉCEMBRE 2022

<b>PART CAPITALISATION EUR</b>	<b>VL</b>
FR0011443225	1091,53
<b>Actifs nets</b>	71,20 M€

### Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



### Date de lancement

07 décembre 2019

### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

### Société de gestion

SG 29 Haussmann

### Nom du gérant

Bruno Jauouen

### 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

### Droits d'entrée

1%

### Droits de sortie

Aucun

### Frais de gestion

2,00%

### Frais courants

1,79%

### Benchmark (indice de référence)

EuroStoxx 50

Indice de référence en net dividendes réinvestis

### Éligibilité

Assurance-Vie

Comptes titres ordinaire

PEA

### Autres parts disponibles

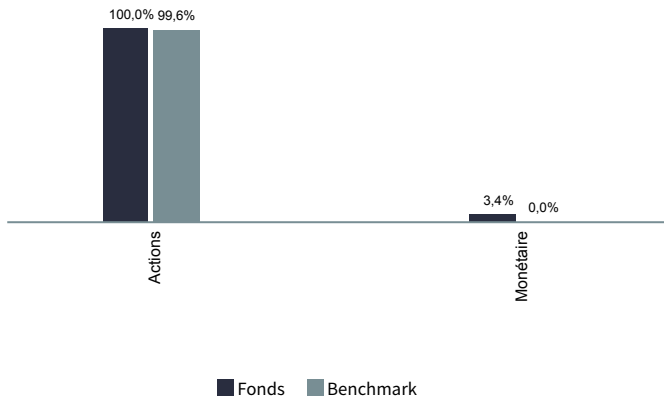
Part	ISIN	VL
DISTRIBUTION EUR	FR0007057427	985,29
INSTIT. EUR	FR0013266590	924,09

(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

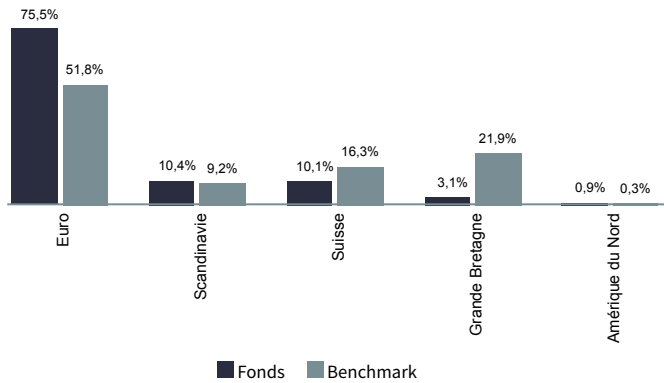
### RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



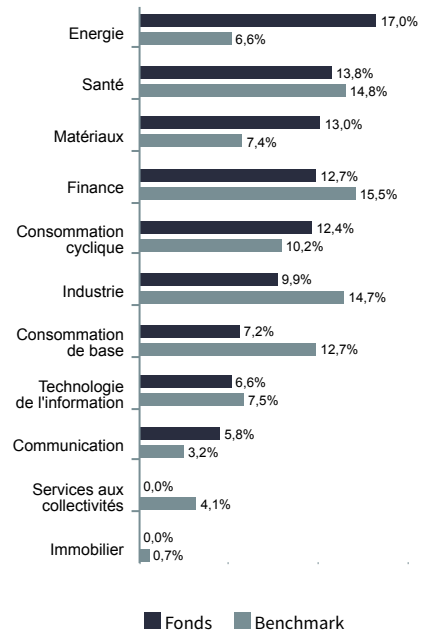
### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA	5,1%
SANOFI	5,0%
ROCHE HOLDING LTD	5,0%
TOTAL ENERGIES SE	4,9%
GALP ENERGIA SGPS SA-B	4,3%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	4,1%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	3,0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,9%
ASML HOLDING N.V.	2,8%
SWISS RE AG	2,5%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



### RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



### Critères extra-financiers

#### INDICATEURS ESG

	Fonds	Benchmark
Score ESG	8,2	7,9
Couverture de la notation ESG	100,00%	99,40%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone	185,1	115,0
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	99,40%

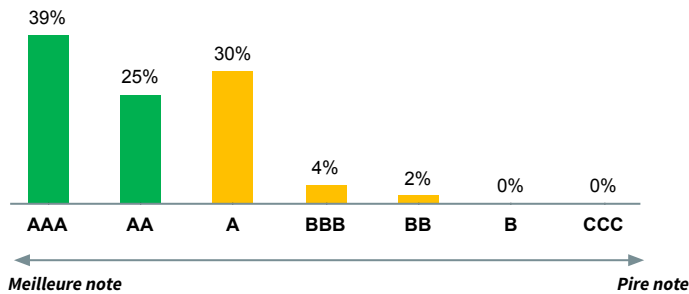


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

#### SCORE ESG

	Fonds	Benchmark
Score Environnement	6,7	6,9
Score Social	6,1	5,5
Score Gouvernance	6,3	6,3

#### RÉPARTITION PAR NOTES ESG

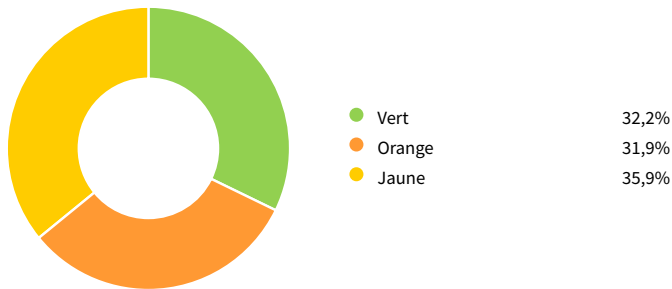


#### SECTEURS CONTROVERSÉS

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%
Divertissements pour adultes	0,00%
Tabac	0,00%
OGM	0,00%

#### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



#### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
WIENERBERGER AG	55,0%	1,6%
DR ING HC F PORSCHE AKTIENGESELLSCHAFT	41,4%	1,1%
SIGNIFY NV	83,0%	0,9%
MOWI ASA	30,0%	0,4%
WAGA ENERGY SA	99,7%	0,1%

#### INDICATEURS D'IMPACT

Environnemental		<b>5%</b> Revenus des solutions à impact durable Benchmark: 4,2% 100,0%/100,0%
Gouvernance		<b>84%</b> Membres indépendants au Conseil d'administration Benchmark: 83,6% 100,0%/99,4%

Social		<b>39%</b> Femmes au Conseil d'Administration Benchmark: 40,0% 100,0%/99,4%
Droits humains		<b>0%</b> Controverses Droits Humains Benchmark: 0,0% 100,0%/99,4%

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

## 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.

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. Les informations sur les performances passées ne garantissent en aucun cas les performances futures. Ce document est élaboré à partir de sources que SG 29 Haussmann considère comme étant fiables et exactes au moment de sa réalisation. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Avant toute souscription du produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation détaillée du produit envisagé, et notamment du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site [www.sgfundsolutions.com](http://www.sgfundsolutions.com) et le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). Le prospectus est également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance des facteurs de risques spécifiques à ce fonds. L'investisseur potentiel doit également s'assurer de la compatibilité du produit avec sa situation financière, ses objectifs d'investissement, ses connaissances et son expérience en matière d'instruments financiers, son degré d'acceptation du risque et sa capacité à en subir les pertes. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce document. Le présent document est émis par SG 29 Haussmann, société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 06000029, S.A.S au capital de 2.000.000 €, ayant son siège à PARIS, 29 Boulevard Haussmann, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro B 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/>