

# 29 HAUSSMANN EURO RENDEMENT

## Rapport mensuel

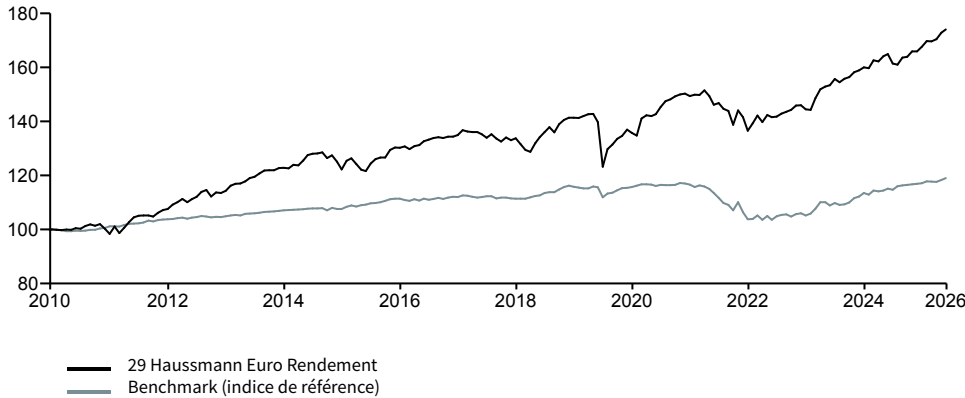
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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 conjuguée 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>	0,73%	2,62%	2,15%	5,52%	7,11%	4,05%	3,65%
<b>Benchmark</b>	0,55%	1,07%	1,21%	3,36%	4,70%	0,48%	1,14%
<b>Ecart</b>	0,17%	1,55%	0,94%	2,16%	2,41%	3,56%	2,51%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Fonds</b>	5,01%	6,82%	8,64%	-7,70%	6,44%
<b>Benchmark</b>	3,05%	3,65%	6,24%	-10,62%	-0,68%
<b>Ecart</b>	1,96%	3,17%	2,40%	2,92%	7,11%

Performances calendaires	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Fonds</b>	-0,27%	10,77%	-5,35%	3,95%	5,32%
<b>Benchmark</b>	1,34%	2,94%	-0,22%	0,84%	2,51%
<b>Ecart</b>	-1,61%	7,83%	-5,13%	3,11%	2,81%

\* 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>	3,58%	3,24%	4,73%	-18,70%	12
<b>Benchmark</b>	1,36%	2,52%	3,75%	-12,40%	36

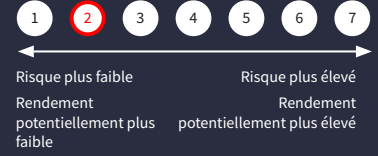
Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque de perte en capital, Risque actions, Risque taux

## FÉVRIER 2026

<b>PART CAPITALISATION EUR</b>	<b>VL</b>
FR0010902726	1740,21
<b>Actifs nets</b>	1560,33 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 IS (France)

### 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	1,11%
Coûts de transaction	0,36%

### 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

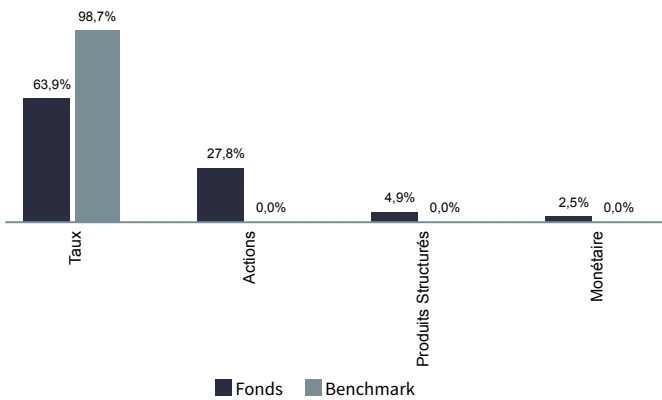
<b>Part</b>	<b>ISIN</b>	<b>VL</b>
INSTIT. EUR	FR0013228335	1379,81

(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 Investment Solutions ou sur le site suivant : Société Générale Investment Solutions (France) - Société Générale

## Critères financiers

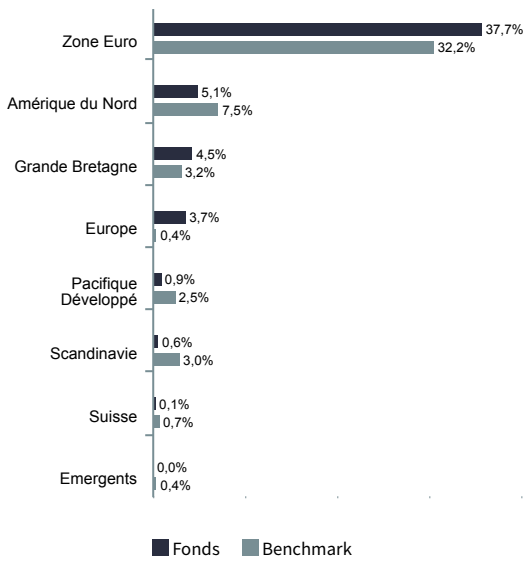
### RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



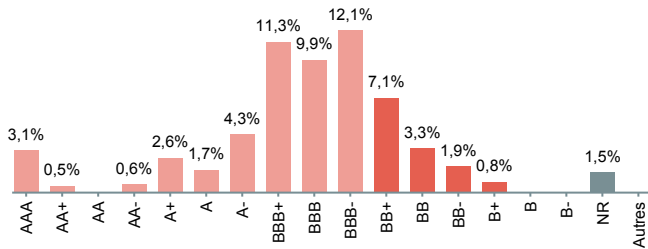
### PRINCIPALES POSITIONS

5 principales positions actions	Poids
NVIDIA CORP	0,8%
ALPHABET INC SHS C	0,8%
APPLE INC	0,7%
ASML HOLDING N.V.	0,7%
BNP PARIBAS	0,6%
5 principales positions obligations	Poids
DEUTSCHLAND 2.3% 15/02/2033	1,4%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0% 15/08/2026	1,0%
ASSICURAZIONI GENERALI 5.399% 20/04/2033	0,9%
ITALIAN REPUBLIC 4.2% 01/03/2034	0,8%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3.40% 25/02/2033	0,8%

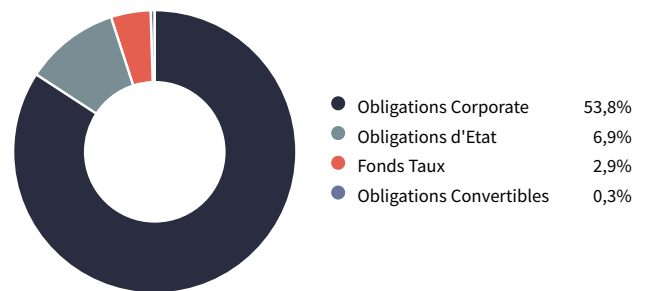
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### 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

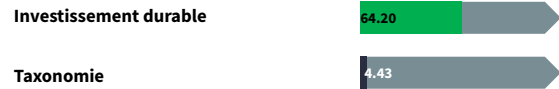
### INDICATEURS ESG

	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	7,8	7,6
Couverture de la notation ESG	89,30%	93,20%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / millions investis)	31,0	48,3
Couverture de l'empreinte carbone	73,30%	73,10%

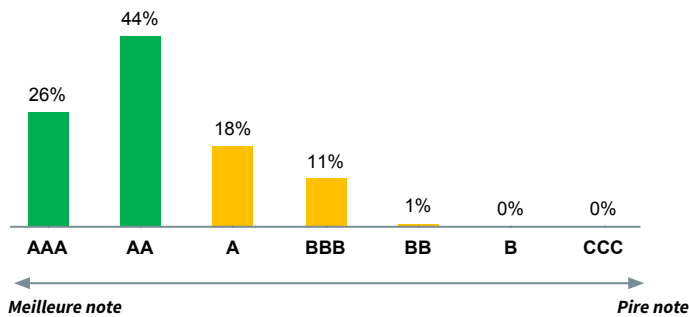


Une tonne de CO2 c'est environ un aller-retour Paris-New-York

### INDICATEURS DE DURABILITE



### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



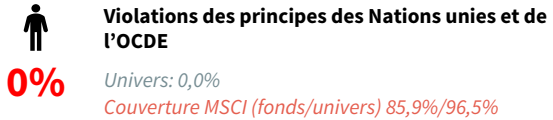
### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
NVIDIA CORPORATION	88,3%	0,8%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	84,6%	0,3%
CTP N.V.	82,3%	0,3%
CARMILA SA	70,9%	0,3%
MERLIN Properties SOCIMI, S.A.	91,8%	0,2%

### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



### INDICATEURS D'IMPACT



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

Couverture de la notation fonds/indice (%)

Les données de cette page proviennent de source MSCI

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

### COMMENTAIRES DE GESTION

En février 2026, le contexte macroéconomique mondial reste contrasté. Aux États-Unis, l'invalidation des droits de douane instaurés via l'IEEPA accroît l'incertitude commerciale, malgré l'instauration temporaire d'un prélèvement alternatif. La dynamique domestique montre des signes de faiblesse : marché du travail révisé en nette décélération, consommation en perte de vitesse et désinflation qui progresse mais reste lente, justifiant une posture prudente de la Réserve fédérale.

En zone euro, le mois confirme un environnement plus constructif. L'inflation harmonisée recule nettement, portée par la baisse de l'énergie et l'apaisement des tensions sur les biens et services. Les indicateurs d'activité se redressent, en particulier en Allemagne où les enquêtes avancées suggèrent un point bas désormais dépassé. La BCE maintient le statu quo et réaffirme une approche strictement dépendante des données, dans un contexte international encore incertain.

Sur les marchés, la détente des taux longs constitue le principal moteur. Les actions européennes affichent de solides performances, tandis que les États-Unis montrent une légère consolidation. Les spreads de crédit s'écartent marginalement mais le portage demeure attractif. L'or bénéficie du regain d'incertitude, le dollar se raffermi quelque peu et le pétrole reste ferme. Dans l'ensemble, le cadre reste favorable aux stratégies obligataires fondées sur la portabilité, avec une sélectivité renforcée dans les secteurs sensibles au commerce mondial.

Sur la période, la sensibilité du portefeuille se replie légèrement, passant de 5,31 à 5,23, un ajustement obtenu via des arbitrages sur certaines lignes corporate plus longues et des renforcements en dette souveraine intermédiaire. La maturité moyenne recule marginalement (6,07 ans → 5,96 ans) tandis que la durée de Macaulay s'ajuste dans le même sens.

Les spreads moyens s'écartent en ligne avec le mouvement de marché, le Z-spread moyen passe de 123 à 140 points de base.

Le rendement actuariel moyen demeure stable autour de 3,84 %, reflétant le repositionnement vers des signatures de meilleure qualité et l'effet prix lié à l'élargissement technique des spreads.

D'un point de vue alloué, la poche se renforce en dette souveraine (13,5 % → 16,1 %) via des achats d'OAT, de BTP et de Bunds à maturités 2033-2034 ainsi que du Bund 2026 en guise de proxy aux liquidités. Le corporate IG se contracte légèrement, tandis que l'exposition High Yield diminue progressivement, au profit notamment des hybrides corporate qui enregistrent une hausse (10,3 % → 11,3 %). L'exposition aux financières reste globalement stable autour de 39 %.

Sur le plan du risque crédit, la notation moyenne demeure BBB, avec toutefois une amélioration dans le haut de la courbe via une progression des titres notés AAA (3,0 % → 4,8 %) grâce aux achats souverains. L'exposition BB et HY recule modérément dans un objectif de prudence face à l'élargissement des spreads.

Géographiquement, la pondération en Europe cœur progresse (vers 50 %), tandis que les expositions périphériques diminuent légèrement. Les États-Unis restent stables autour de 9,5 %.

L'activité de gestion a été dense en février, portée par un marché primaire soutenu.

Les achats ont été concentrés sur :

- les Souverains et quasi-souverains (Bund 2033, OAT 2033, BTP 2034) permettant d'améliorer la liquidité et la qualité du portefeuille.
- Les Hybrides corporate et financières subordonnées avec notamment SESEFP 2,875% perpétuelle, Rothschild 5,494% perpétuelle, EDF TV24 ainsi que DXC Capital 2030 et Azelis 26/31.
- Les Financières senior / sub : BNP 6,07% 2040, Verizon 2056.

Ces opérations ont permis d'accroître le portage tout en maintenant une exposition contrôlée au risque crédit.

Les ventes ont principalement porté sur des lignes corporate IG/HY intermédiaires (Czechoslovak 2031, SES 2030, Ferr Stato 2033, Altarea 2032), ainsi que plusieurs obligations corporate longues du segment utilities / énergie (dont EDF 2032).

Ces arbitrages s'inscrivent dans une logique d'allègement des maturités plus longues ou moins rémunératrices, et d'optimisation du profil rendement/risque.

Le mois a également été marqué par des ajustements tactiques sur la poche actions du fonds. Ces mouvements incluent des renforcements sur Samsung, Heidelberg Materials ou Caterpillar, et des allègements sur Amphenol, KLA, Broadcom ou EDP Renovaveis.

## 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 Société Générale Investment Solutions. 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 Société Générale Investment Solutions 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://investmentsolutions.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 Société Générale Investment Solutions 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, Société Générale Investment Solutions 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, 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 Société Générale Investment Solutions : <https://investmentsolutions.societegenerale.fr> N°ADEME: FR231725\_01YSGB