

29 HAUSSMANN EURO CRÉDIT

Rapport mensuel



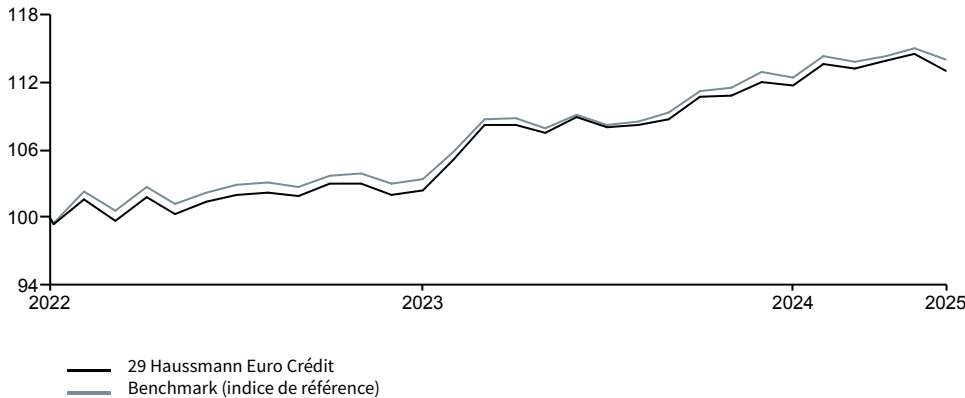
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, de surperformer l'indice ICE BofA Euro Corporate (ER00 Index), en s'exposant aux marchés internationaux de taux et de crédit. Cette gestion est mise en oeuvre de façon discrétionnaire au sein de l'OPCVM. 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

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 *
Fonds	-1,32%	-0,18%	-0,18%	3,77%	-	-	5,17%
Benchmark	-0,93%	0,15%	0,15%	4,42%	-	-	5,54%
Ecart	-0,39%	-0,33%	-0,33%	-0,66%	-	-	-0,37%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	4,62%	8,55%	-	-	-
Benchmark	4,67%	8,01%	-	-	-
Ecart	-0,06%	0,54%	-	-	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	3,29%	-	-	-3,10%	5
Benchmark	3,08%	-	-	-3,30%	8

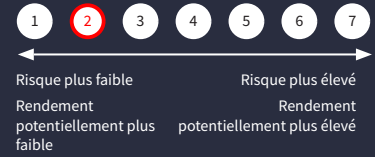
Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque de perte en capital, Risque taux, Risque de crédit

MARS 2025

PART CAPITALISATION EUR VL
FR001400BQ78 1129,95
Actifs nets 685,61 M€

Indicateur synthétique de risque ISR



SFDR

Art 8

Minimum d'investissement durable

30%

Date de lancement

27 octobre 2022

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

Société de gestion

SG 29 Haussmann

Nom du gérant

Patricia Bouvier, Samuel Berhmani

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€

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 0.86%
Coûts de transaction 1.36%

Coûts accessoires

Frais de performance -%

Benchmark (indice de référence)

ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

Eligibilité

Assurance-Vie I Compte-titres ordinaire

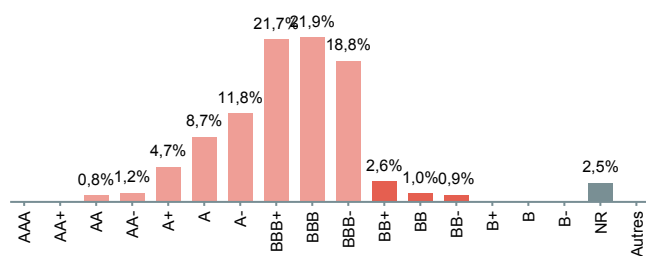
(1) Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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

www.sg29haussmann.societegenerale.fr

Critères financiers

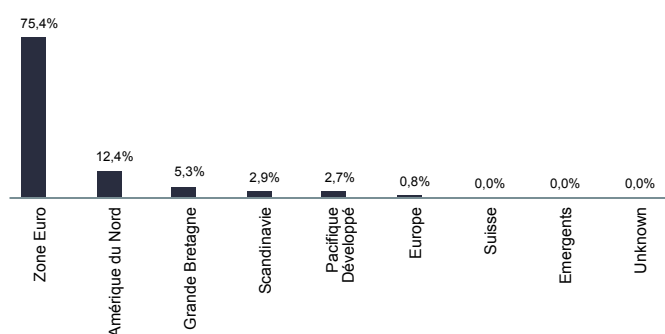
RÉPARTITION OBLIGATION PAR NOTATION



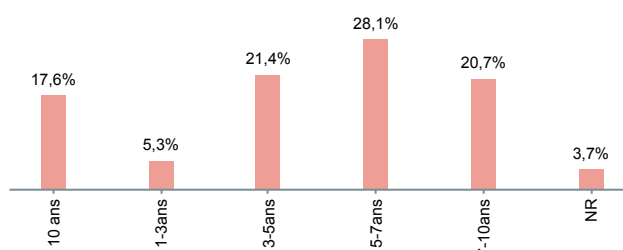
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids
BANCO COMERC VAR 20/03/2037	1,5%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS VAR 31/10/2028	1,3%
BANCO DE SABADELL SA VAR 08/09/2029	1,1%
BARCLAYS PLC 0% 08/05/2035	1,0%
ENGIE SA VAR PERPETUAL	1,0%
COFACE SA 5.75% 28/11/2033	1,0%
BNP PARIBAS 4.09% 13/02/2034	1,0%
HSBC HOLDINGS PLC VAR 25/09/2030	1,0%
KBC GROUP NV 3% 25/08/2030	1,0%
COVIVIO HOTELS SACA 4.125% 23/05/2033	0,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS

Poids	Fonds
Corporate IG	94,1%
High Yield/NR	2,5%

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

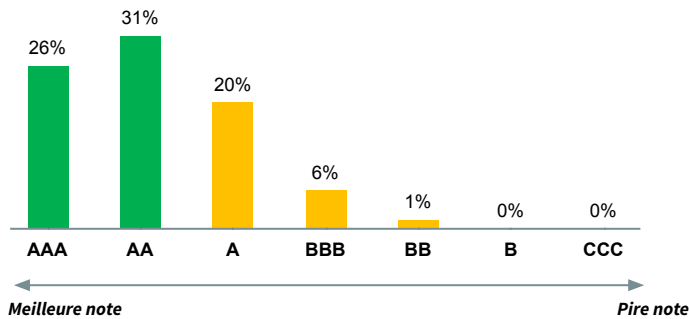
INDICATEURS ESG

	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	7,9	7,8
Couverture de la notation ESG	85,20%	100,00%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / millions investis)	76,3	91,1
Couverture de l'empreinte carbone	90,20%	100,00%



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

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



INDICATEURS D'IMPACT



Revenus des solutions à impact durable

5%

Univers: 5,9%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/99,9%



Femmes au sein du comité exécutif

41%

Univers: 37,3%
Couverture MSCI (fonds/univers) 88,8%/74,1%



Membres indépendants au Conseil d'administration

83%

Univers: 73,9%
Couverture MSCI (fonds/univers) 83,0%/71,6%



Emetteurs exposés à de sérieuses controverses

0%

Univers: 0,0%
Couverture MSCI (fonds/univers) 90,8%/96,2%

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

ENGAGEMENTS DURABLES



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%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	93,6%	0,7%
CTP NV	82,3%	0,6%
CARMILA SA	68,8%	0,4%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	62,8%	0,4%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	34,5%	0,3%

COMMENTAIRES DE GESTION

Ce troisième mois de l'année 2025 a été marqué par un « sell-off » significatif sur les emprunts d'États allemands en répercussion du plan de relance présenté par Frederick Merz, futur chancelier, et adopté par le Bundestag. Ce plan de relance, renommé « bazooka » par les médias allemands, prévoit un assouplissement du frein à l'endettement, qui limite la capacité d'emprunt, pour les dépenses militaires et pour les régions. S'ajoute un fonds spécial - hors budget - de 500 milliards d'euros sur douze ans pour moderniser les infrastructures. En conséquence, l'emprunt d'État allemand à échéance de 10 ans sur le marché obligataire atteint des niveaux au-delà de 2,90 %, avec des hausses de taux records observées pour la dernière fois lors de la réunification allemande/chute du mur de Berlin.

Les espoirs d'un traité de paix entre la Russie et l'Ukraine sont légèrement venus contrebalancer la tendance haussière sur les taux. L'un dans l'autre, le taux allemand à échéance de 10 ans, faisant office de taux sans risque en Europe, signe une hausse de 33 points de base sur le mois de mars.

Sur le mois, les spreads de crédit se sont fortement écartés sur fonds de tensions croissantes avec les États-Unis concernant la politique du commerce extérieur de D. Trump. Ainsi, l'indice Euro Corporate connaît 23 points de base d'écartement de spreads et l'indice High Yield 90 points de base pour une performance respective de - 0,93 % et - 0,99 %.

Sur le mois de mars, la structure du portefeuille est restée relativement inchangée à l'exception de l'exposition sur les subordonnées financières (Tier 2) qui a été légèrement augmentée. Les obligations d'entreprises représentent 58 % du portefeuille, dont 50 % investis sur des entreprises investment grade. La proportion de High Yield Corporate est stable sur le mois à 4 % malgré la participation au primaire de la nouvelle obligation de la Fnac. La proportion de titres perpétuels hybrides est stable à 3 % du fonds, un niveau historiquement bas compte tenu des niveaux de valorisation très élevés de la classe d'actifs.

L'allocation aux valeurs bancaires et d'assurance est en hausse sur le mois à 39 %. Les titres SNP représentent environ 16 % de l'allocation et 9 % de titres seniors. Les valeurs financières subordonnées représentent plus de 14 % du portefeuille, en hausse de 2 points sur le mois avec l'investissement dans de nouvelles émissions comme la banque portugaise BCP. La surpondération représente 8 % par rapport au benchmark.

Le niveau de liquidités du fonds est situé à 3,21 %. Le rendement actuariel moyen du portefeuille est de 3,65 % pour une sensibilité légèrement supérieure à notre indice de référence à 4,61 après couvertures.

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) ainsi que le prospectus en vigueur également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons 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