

## Rapport mensuel

### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP vise à générer, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, 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 géographiques et de supports d'investissement. La sélection des investissements combine des critères d'analyse financière et extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). 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 *
<b>Fonds</b>	-1,46%	-0,80%	-0,80%	3,01%	-0,92%	-	-0,91%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds</b>	4,70%	4,29%	-14,13%	-	-

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>	4,32%	6,53%	-	-16,90%	-

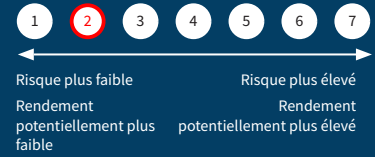
Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque de perte en capital, Risque de change, Risque actions

## MARS 2025

**PART CAPITALISATION EUR** VL  
FR00140009Z9 96,38  
**Actifs nets** 306,62 M€

### Indicateur synthétique de risque ISR



### SFDR

Art 8

**Minimum d'investissement durable**  
20%

### Date de lancement

16 mars 2021

### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

### Société de gestion

SG 29 Haussmann

### Société de gestion en déléation

Blackrock

### Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

### Type d'investisseur

Tout investisseur

### Devise de la part

EUR

### Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidien

### Valeur liquidative d'origine

100 EUR

### Souscription minimum

1 millième de part

### Coûts ponctuels

Coûts d'entrée 2,00%  
Coûts de sortie 0,00%

### Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation 1,01%  
Coûts de transaction 0,27%

### Coûts accessoires

Frais de performance 0,00%

### Benchmark (indice de référence)

Aucun

### Éligibilité

Assurance-Vie  
Comptes 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](http://www.sg29haussmann.societegenerale.fr)

## Critères financiers

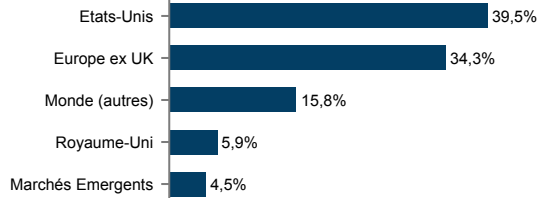
### RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS

Classe d'actif	Poids
Obligations	79,8%
Actions	19,8%
Investissements Alternatifs	0,4%

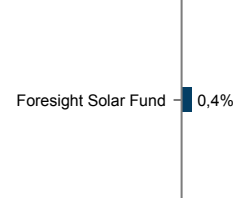
### RÉPARTITION PAR TYPE D'OBLIGATIONS

Nom	Poids
Obligations d'état	67,0%
Obligations de qualité "Investment Grade"	14,7%
Obligations à haut rendement	3,4%
Obligations Vertes	9,5%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



### RÉPARTITION ALTERNATIFS



### POSITIONS DU PORTEFEUILLE

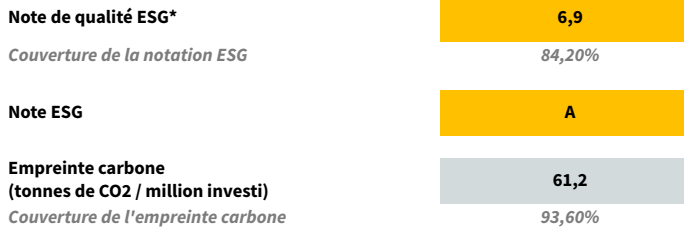
Nom	Type d'actif	Type géographique/Obligations	%
BlackRock Systematic Active Equity Portfolio	Actions	Actions	9,3%
Employee Sentiment Equity Basket	Poche Actions	Actions	0,5%
Global Brands ESG Equity Basket	Poche Actions	Actions	0,6%
US Enterprise Tech ESG Equity Basket	Poche Actions	Actions	1,0%
Internet of Things ESG Equity Basket	Poche Actions	Actions	0,7%
European Reconstruction Equity Basket	Poche Actions	Actions	0,6%
US ESG Equity Futures	Etats-Unis	Actions	5,1%
US Financials vs. S&P 500 Relative Value Strategy	Etats-Unis	Actions	0,1%
US Small-cap Equity Options	Etats-Unis	Actions	0,0%
European ESG Equity Futures	L'Europe	Actions	1,8%
Dax Options	L'Europe	Actions	0,1%
Foresight Solar Fund	ESG Thématique	Investissements Alternatifs	0,4%
US Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	21,5%
UK Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	2,2%
Europe Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	12,7%
APAC Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	8,6%
Canada Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	1,4%
Other Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	17,8%
EM Government Bonds	Obligations d'état	Obligations	2,8%
IG Credit	Obligations de qualité "Investment Grade"	Obligations	14,7%
HY Credit	Obligations à haut rendement	Obligations	3,4%
Green Bonds	Obligations Vertes	Obligations	9,5%
Volatility Strategies	Stratégies de volatilité	Stratégies de volatilité	0,1%
Net Liquidités	Liquidités	Liquidités	-14,9%

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.

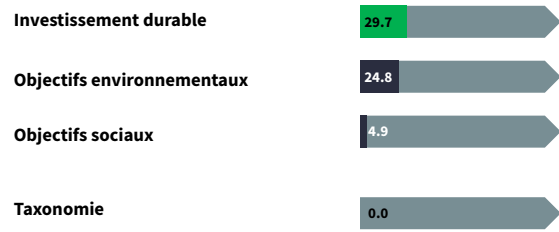
## Critères extra-financiers

### INDICATEURS ESG

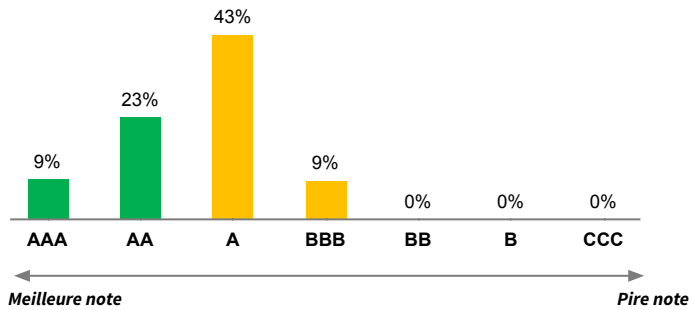


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

### ENGAGEMENTS DURABLES



### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



### SECTEURS CONTROVERSÉS

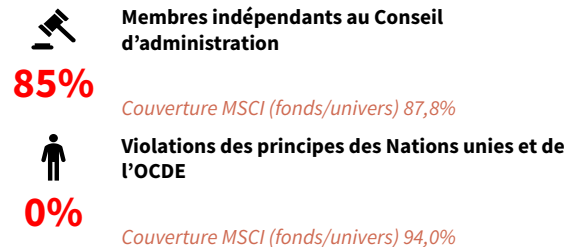
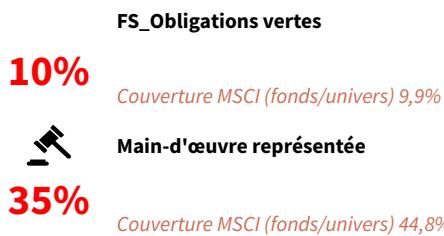
Exclusion des émetteurs avec plus de 15% de revenus dans :

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 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 mars, la forte volatilité des marchés a été alimentée par l'affaiblissement des perspectives de croissance mondiale et l'escalade des tensions commerciales, notamment en raison des nouveaux droits de douane américains sur les importations chinoises. L'OCDE a abaissé ses prévisions de croissance du PIB mondial, citant comme risques les perturbations commerciales, la hausse des taux d'intérêt et l'instabilité géopolitique. En conséquence, les investisseurs ont recherché des actifs refuges tels que les obligations d'État et l'or, qui ont enregistré des rendements positifs, tandis que les actions des marchés développés ont reculé.

Dans ce contexte, la stratégie SG Flexible ISR a affiché un rendement négatif. La principale entrave à la performance est venue de l'allocation aux actions des marchés développés, tandis que les stratégies de volatilité, les obligations d'État et les actifs alternatifs ont contribué positivement aux rendements.

En ce qui concerne les produits à revenu fixe, les bons du Trésor américain ont été la principale source de rendements positifs, tandis que les expositions aux obligations d'État japonaises et européennes ont nui, quoique de manière moins significative. Les stratégies de crédit, en particulier l'exposition à la dette américaine de qualité investissement, ont également pesé sur les rendements.

En ce qui concerne les actions, le portefeuille BlackRock Systematic Active Equity et l'exposition aux actions américaines des contrats à terme S&P filtrés par ESG ont été les principaux facteurs de détérioration. Les paniers d'actions thématiques, tels que Global Brands et US Enterprise Tech, ont également sous-performé en raison des craintes liées à la croissance et de la faiblesse de la confiance des consommateurs. Les expositions européennes ont mieux résisté, mais sont restées négatives, tandis que la stratégie tactique US Financials vs. S&P 500 Relative Value a apporté une contribution positive marginale.

La diversification des actifs a permis de compenser les pertes sur actions et a contribué positivement aux rendements.

## 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 : 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.

## 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\_01YSG

*BlackRock® est une marque déposée de BlackRock, Inc. et de ses filiales ("BlackRock") et est utilisée sous licence. BlackRock ne fait aucune déclaration ou garantie concernant l'opportunité d'investir dans un produit ou l'utilisation d'un service offert par SG29 Haussmann. BlackRock n'a aucune obligation ou responsabilité en ce qui concerne l'exploitation, la commercialisation, le commerce ou la vente de tout produit ou service offert par SG29 Haussmann.*