

SG BLACKROCK ACTIONS US

Rapport mensuel

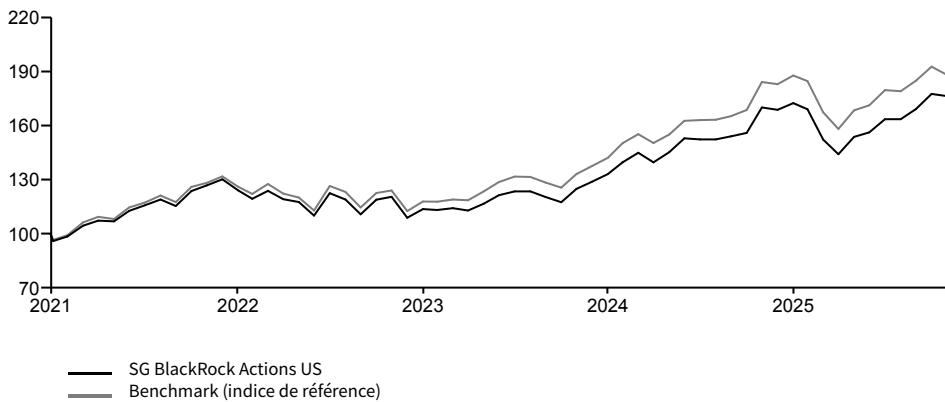
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice « MSCI USA Net Total Return Index » (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée de 5 ans, en investissant essentiellement en actions de sociétés domiciliées ou cotées aux Etats-Unis, au moyen d'une sélection des valeurs en portefeuille combinant 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 *
Fonds	-0,69%	7,83%	4,46%	3,65%	13,50%	-	12,43%
Benchmark	-2,29%	5,11%	2,86%	2,21%	14,89%	-	13,95%
Ecart	1,60%	2,72%	1,60%	1,44%	-1,39%	-	-1,52%
Performances calendaires		2024	2023	2022	2021	2020	
Fonds	30,91%		18,36%	-16,40%	-	-	
Benchmark	32,90%		22,21%	-14,59%	-	-	
Ecart	-1,99%		-3,85%	-1,81%	-	-	

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (mois)
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	16,17%	14,26%	-	-23,70%	6
Benchmark	15,85%	13,98%	-	-22,80%	6

Source : Société Générale Investment Solutions France

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

NOVEMBRE 2025

PART CAPITALISATION EUR	VL
FR0050000100	176,35
Actifs nets	1666,87 M€

Indicateur synthétique de risque ISR



SFDR

Art 8

Minimum d'investissement durable

40%

Date de lancement

26 janvier 2021

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

Société de gestion

SG IS (France)

Société de gestion en délégation

Blackrock

Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

Type d'investisseur

Tout investisseur

Devise de la part

EUR

Valorisation/Soucription/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 1,74%

Coûts de transaction 0,03%

Coûts accessoires

Frais de performance -%

Benchmark (indice de référence)

MSCI USA

Indice de référence en net dividendes réinvestis

Eligibilité

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 DICL, 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

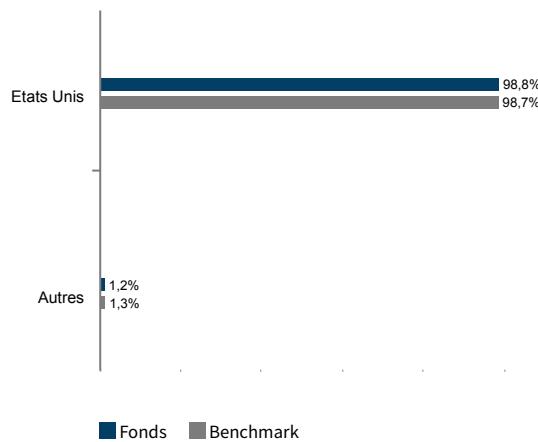
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de positions	171
Capitalisation moyenne (M€)	128,262.54
PER 2025	33

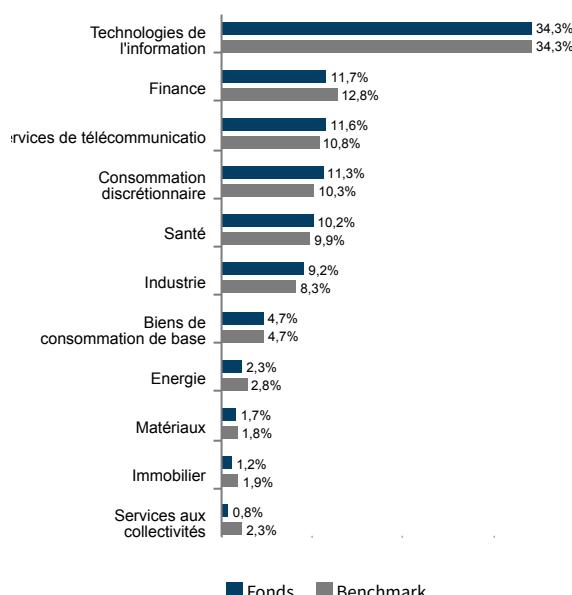
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
NVIDIA CORP	7,7%	Etats Unis	Technologies de l'information
APPLE INC	7,5%	Etats Unis	Technologies de l'information
MICROSOFT CORP	6,4%	Etats Unis	Technologies de l'information
AMAZON COM INC	4,5%	Etats Unis	Consommation discrétionnaire
ALPHABET INC CLASS A	3,5%	Etats Unis	Services de télécommunication
BROADCOM INC	2,9%	Etats Unis	Technologies de l'information
ALPHABET INC CLASS C	2,6%	Etats Unis	Services de télécommunication
META PLATFORMS INC CLASS A	2,5%	Etats Unis	Services de télécommunication
TESLA INC	2,1%	Etats Unis	Consommation discrétionnaire
WALMART INC	1,9%	Etats Unis	Biens de consommation de base

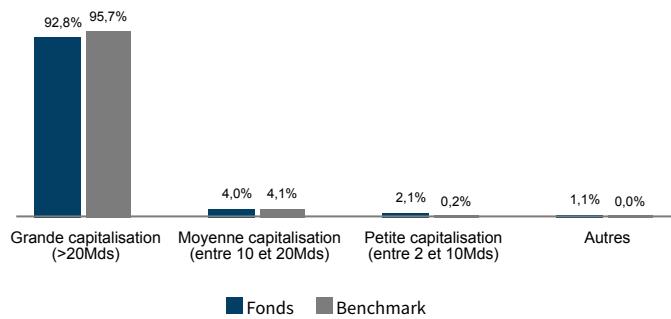
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



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

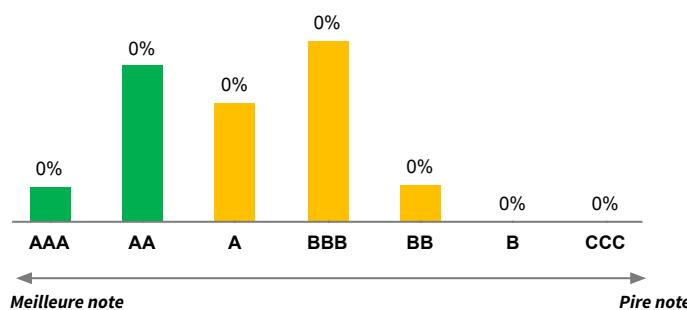
INDICATEURS ESG

	Fonds	Univers
Note de qualité ESG*	6,2	6,8
Couverture de la notation ESG	98,70%	99,29%
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	43,8	89,0
Couverture de l'empreinte carbone	98,78%	99,87%



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

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



INDICATEURS DE DURABILITÉ

Investissement durable	53,91	86,09
Objectifs environnementaux	50,10	86,09
Objectifs sociaux	3,81	86,09
Taxonomie	0,00	86,09

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
NVIDIA CORPORATION	0,9%	0,1%
MICROSOFT CORPORATION	0,2%	0,1%
ALPHABET INC.	0,0%	0,1%
AMAZON.COM, INC.	0,1%	0,0%
TESLA, INC.	1,0%	0,0%

INDICATEURS D'IMPACT

	Sociétés ayant une politique de lutte contre la déforestation
10%	Univers: 7,9% Couverture MSCI (fonds/univers) 98,8%/99,8%
	Mixité au sein des organes de gouvernance
35%	Univers: 34,8% Couverture MSCI (fonds/univers) 98,8%/99,9%

	Violations des principes des Nations unies et de l'OCDE
100%	Univers: 100,0% Couverture MSCI (fonds/univers) 98,8%/99,9%
	Sociétés ayant des objectifs de réduction de leurs émissions carbone
63%	Univers: 57,9% Couverture MSCI (fonds/univers) 98,8%/99,9%

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 novembre, l'indice MSCI Developed – US Net a affiché une progression mensuelle modérée de 0,55 % en euros, marquant un léger repli par rapport aux gains du trimestre, mais portant le rendement trimestriel à 3,62 % et la performance annuelle à 17,3 %. Cette dynamique reflète la faiblesse persistante du dollar américain. L'incertitude entourant la politique de taux de la Réserve fédérale a accentué la volatilité des marchés, les responsables adoptant une posture prudente et reportant toute décision de baisse de taux à 2026. Les valeurs technologiques mondiales ont souffert de prises de bénéfices, de valorisations élevées et de préoccupations réglementaires liées à l'IA et à la confidentialité des données. Les prix des matières premières sont restés soutenus, notamment dans l'énergie et les métaux, le conflit au Moyen-Orient maintenant la volatilité du pétrole, tandis que la demande chinoise a stimulé les métaux de base. Dans ce contexte inflationniste, les investisseurs ont privilégié les secteurs défensifs au détriment des secteurs sensibles aux taux d'intérêt. Les technologies de l'information ont été le principal frein à la performance, suivies par les biens de consommation discrétionnaire et les valeurs industrielles. À l'inverse, la santé, les services de communication et les biens de consommation de base ont bien résisté, portés par des résultats solides et une demande stable. Le fonds a également son indice de référence en novembre. Les stratégies axées sur la qualité, la valeur et les facteurs ESG ont généré des résultats positifs, contrebalancés par des performances plus faibles des stratégies basées sur le sentiment, notamment dans les secteurs technologiques. Les investisseurs ont favorisé les entreprises innovantes, efficaces et bien gouvernées. Les stratégies macroéconomiques ont apporté une valeur ajoutée, en particulier dans la chimie et les services commerciaux, tandis que les positions défensives et les signaux des hedge funds ont été pénalisés par la volatilité accrue et l'évolution de l'appétit pour le risque.

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 retraité 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 Carbone4 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, 2 et une partie du champ 3 produites par les sociétés détenues en portefeuille.

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"](http://www.amf-france.org) 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
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.

