

29 HAUSSMANN FLEXIBLE MONDE

Rapport mensuel

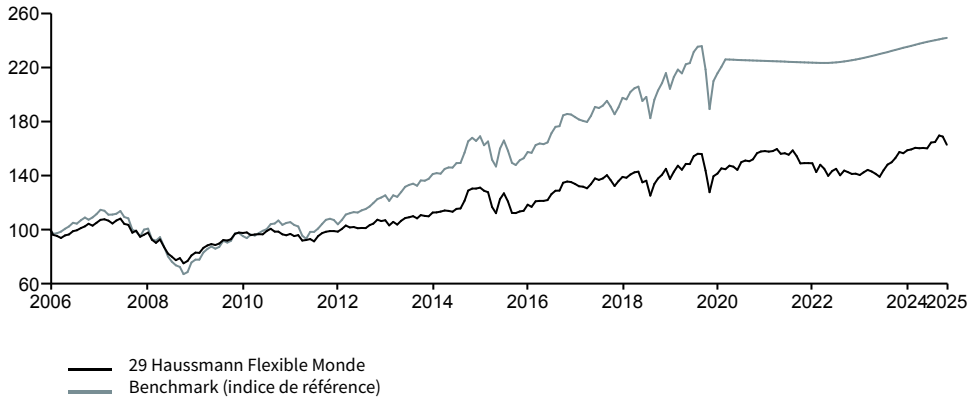
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

Le FCP 29 Haussmann Flexible Actions Monde (« 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 +4% pour la part C et à l'indicateur €STR +4.5% pour la part I. Afin de réaliser cet objectif, le Fonds a la possibilité d'être investi de façon dynamique sur un ensemble diversifié de classes d'actifs. L'objectif de gestion indiqué est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement du fonds.

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	-3,55%	-1,19%	-1,19%	3,41%	2,94%	4,97%	2,62%
Benchmark	0,22%	0,68%	0,68%	3,43%	2,62%	5,02%	4,79%
Ecart	-3,77%	-1,87%	-1,87%	-0,02%	0,32%	-0,05%	-2,17%

Performances calendaires	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	11,28%	5,56%	-11,57%	4,98%	-3,19%
Benchmark	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,57%	-4,22%
Ecart	7,49%	2,28%	-11,55%	5,55%	1,03%

Performances calendaires	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	24,66%	-9,23%	7,09%	6,47%	4,49%
Benchmark	28,93%	-4,85%	8,89%	11,09%	6,08%
Ecart	-4,26%	-4,38%	-1,80%	-4,62%	-1,59%

* Performance annualisée

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité		
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,79%	7,14%	7,77%
Benchmark	0,14%	0,45%	5,13%

Source : Société Générale Investment Solutions France

Risque lié aux stratégies d'arbitrage mises en œuvre, Risque de perte en capital, Risque actions

MARS 2025

PART CAPITALISATION EUR	VL
FR0010267476	163,02
Actifs nets	73,35 M€

Indicateur synthétique de risque ISR



SFDR

Art 6

Date de lancement

12 mai 2006

Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

Société de gestion

SG 29 Haussmann

Nom du gérant

Bruno Jaouen

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

100 Euro

Coûts ponctuels

Coûts d'entrée	1,00%
Coûts de sortie	0,00%

Coûts récurrents

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,60%
Coûts de transaction	0,14%

Coûts accessoires

Frais de performance
0.12% de la performance de l'actif net tel que défini dans le prospectus. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.

Benchmark (indice de référence)

€STR +4%

Éligibilité

Assurance-Vie
Comptes titres ordinaire

Autres parts disponibles

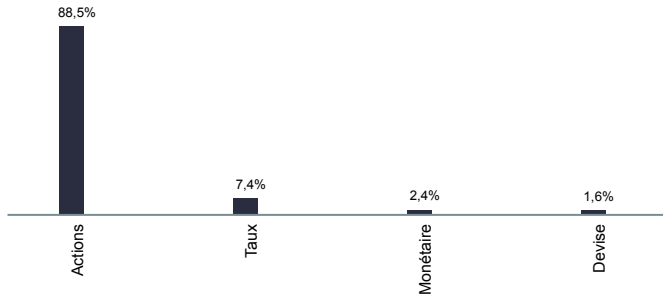
Part	ISIN	VL
INSTIT. EUR	FR0013523511	110,28

(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

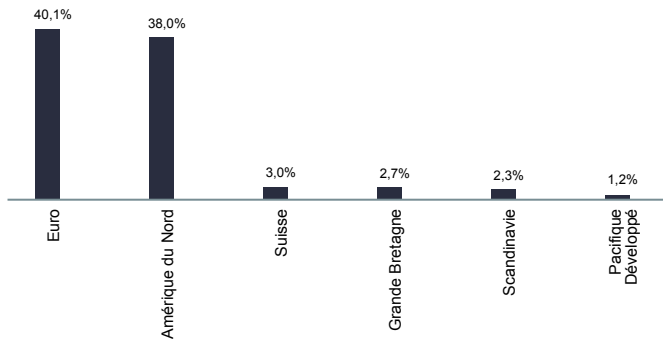
RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



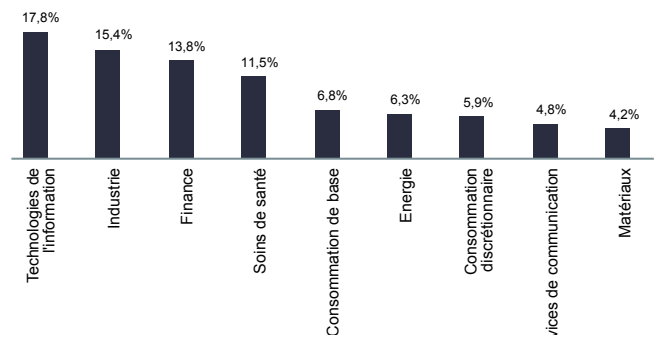
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids
MICROSOFT CORP	3,8%
APPLE INC	3,3%
SAP SE	3,0%
AMAZON.COM INC	2,7%
INTESA SANPAOLO SPA	2,6%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,6%
GENERAL ELECTRIC CO	2,5%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2,4%
ALPHABET INC SHS C	2,4%
QUANTA SERVICES	2,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ACTIONS



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS



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.

COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une nette augmentation des incertitudes économiques. D'une part, cela résulte de la politique des États-Unis. Les diverses mesures annoncées par la nouvelle administration en matière de tarifs douaniers, de politique migratoire et de relations internationales se révèlent plus strictes qu'attendu, entraînant un ajustement à la baisse des prévisions de croissance mondiale et une anticipation à la hausse de l'inflation. D'autre part, l'incertitude liée à la guerre en Ukraine incite à la prudence chez les investisseurs. Donald Trump cherche à négocier un cessez-le-feu, mais les discussions sont complexes et pourraient prendre plus de temps que prévu. Sur une note plus positive, le Parlement allemand a adopté une réforme majeure, mettant fin à la politique stricte de limitation de l'endettement et du déficit. Cette initiative libère le budget de la défense des contraintes budgétaires habituelles et établit un fonds spécial de 500 milliards d'euros sur douze ans destiné aux infrastructures, dans le but de relancer l'économie.

Dans ce contexte, les marchés actions ont corrigé à la baisse. Aux États-Unis, le S&P 500 a reculé de 5,8 % en mars, tandis que le Nasdaq a enregistré une baisse de 7,7 %. En Europe, les marchés ont affiché des reculs plus modérés, avec le MSCI Europe et l'EuroStoxx 50 en baisse de 4,4 % et 4 % respectivement, en raison de l'exposition des entreprises industrielles européennes aux droits de douane américains et au ralentissement de la consommation. Sur le marché obligataire, les taux européens se sont tendus en prévision de la future hausse de l'endettement avec les plans de relance, le rendement du Bund à 10 ans passant de 2,4 % à 2,7 %. Le rendement du 10 ans américain est resté stable autour de 4,25 %. Enfin, sur le marché du crédit, les primes de risque ont augmenté modérément, avec l'ITRAXX Main à 63 points de base et le XOVER à 327 points de base. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance négative de 3,55 % sur le mois.

Nous avons réduit notre exposition aux actions au cours du mois, celle-ci s'établissant aux alentours de 50 %, contre 58 % le mois précédent. Notre exposition nette aux marchés obligataires reste stable à 28 % en mars.

Les entreprises du secteur technologique ont été les principales responsables de la baisse du portefeuille, principalement en raison des craintes de surinvestissement. Cela s'est traduit par des pertes de 9 % pour Microsoft et de 11,5 % pour Apple, contribuant respectivement à 35 points de base et 42 points de base de la perte totale du portefeuille. Le secteur de la consommation discrétionnaire a également souffert. Les décisions de Donald Trump ont pénalisé l'économie américaine, où la consommation représente plus de la moitié du PIB, tandis que les mesures de relance chinoises n'ont pas autant profité que prévu aux entreprises européennes. Le secteur du luxe a été particulièrement touché, notre position sur LVMH (- 18 %) nous coûtant 32 points de base ce mois-ci. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a perdu près de 26 %, contribuant à 15 points de base de la perte du fonds. Le titre a été pénalisé par les résultats de l'étude Redefine deux, qui ont montré que le Cagrisema a permis une perte de poids de 15,7 % sur 68 semaines chez les personnes obèses, contre 25 % annoncés. De plus, l'arrivée sur le marché d'une collaboration entre Roche et Zealand Pharma sur le Petrelinitide a également impacté Novo. En revanche, sur une note plus positive, le secteur industriel, notamment celui de la défense en Europe, a soutenu la performance du portefeuille. Des entreprises comme Renk Group (+ 48 %), Safran (+ 28 %) et Rheinmetall (+ 31 %) ont grandement bénéficié de la forte hausse du secteur de la défense, à la suite des débats sur l'augmentation des dépenses de défense en Europe pour répondre aux pressions et aux changements de politique des États-Unis.

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 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_01YSGB