# SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

# Rapport mensuel

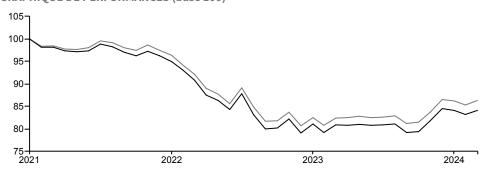


### **OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT**

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en investissant de manière prépondérante dans des titres de créances négociables à revenu fixe non spéculatifs (Investment Grade). La sélection des émetteurs combine des critères d'analyse financière et extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

# **HISTORIQUE DE PERFORMANCES**

**GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)** 



SG BlackRock Obligations Euro ISR Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index

#### **PERFORMANCES**

Performances cumulées	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement*
Fonds	1,08%	-0,49%	3,93%	-5,01%	-	-5,33%
Benchmark	1,14%	-0,28%	4,71%	-4,29%	-	-4,56%
Performances calendaires		2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	Fonds		-17,76%	-	-	-
Benchmark		7,19%	-17,18%	_	-	-

\* Performance annualisée Source: SG 29 Haussmann

## **DONNÉES DE RISQUE**

		Volatilité			
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	5,45%	7,37%	-		
Benchmark	5,12%	7,09%	-		

#### **COMMENTAIRES DE GESTION**

Le fonds a surperformé par rapport à l'indice de référence en mars. Les positions longues sur la duration des marchés développés ont contribué à la performance, les banques centrales poursuivant leur rhétorique de réduction des taux d'intérêt en 2024. L'annonce d'un déficit budgétaire plus important en France a entraîné une sous-performance des obligations souveraines françaises, avec l'anticipation d'une offre future supplémentaire. En contrepartie, les transactions favorisant les positions longues sur les pays de la périphérie (Slovaquie, Italie et Espagne) ont contribué à la performance. Une petite allocation aux obligations sud-africaines en monnaie locale a pesé sur la performance en raison de la hausse de l'inflation pour le deuxième mois consécutif et de l'augmentation du risque politique. En outre, une allocation hors indice aux actifs titrisés a bien performé, les investisseurs continuant à privilégier cette classe d'actifs. L'allocation au crédit IG a été également performante, la surpondération des valeurs financières bénéficiant du sentiment positif. Allouées à la tranche senior de la structure du capital, les légères sous-pondérations en obligations subordonnées ont eu un effet négatif. Nous conservons une duration longue pour l'ensemble de nos fonds, la volatilité offrant l'opportunité de négocier tactiquement le positionnement à mesure que les valorisations s'ajustent. En Europe, nous avons toujours une préférence pour les échéances moyennes, les attentes à moyen terme suggérant que les taux d'intérêt seront maintenus au-dessus du taux neutre perçu (taux auquel l'économie ne croît ni ne ralentit). Bien que les solides données techniques soient un atout pour les investisseurs qui reviennent vers les titres à revenu fixe en raison des rendements offerts, l'évolution des valorisations par rapport aux mois précédents incite les investisseurs à la prudence. Nous continuons à privilégier les valeurs financières par rapport aux valeurs industrielles et nous trouvons des opportunités attrayantes dans les secteurs des obligations supranationales et des obligations sécurisées de haute qualité.





# BlackRock.

#### **MARS 2024**

PART CAPITALISATION EUR ٧L FR0050000423 84.07 **Actifs nets** 1256,80 M€

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)









Risque plus faible Rendement

Risque plus élevé Rendement potentiellement plus potentiellement plus élevé faible

#### Date de lancement

28 janvier 2021

#### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

#### Société de gestion

SG 29 Haussmann

# Société de gestion en délégation

Blackrock

#### Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

#### Type d'investisseur

Tout investisseur

#### Devise de la part

FUR

# Valorisation/Soucription/Rachat

Quotidien

# Valeur liquidative d'origine

100 EUR

#### Souscription minimum

1 millième de part

#### Coûts d'entrée

#### Coûts de sortie

Aucun

#### Frais de gestion 1,30%

#### Frais courants

1.05%

# Benchmark (indice de référence)

Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index

#### 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 risaue associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

. Tout renseianement 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.sa29haussmann.societeaenerale.fr

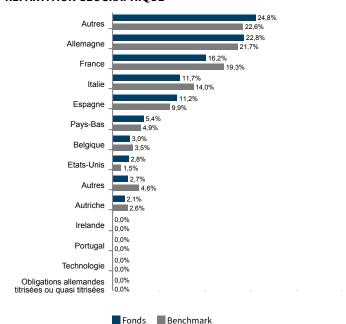
# SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

# **Critères financiers**

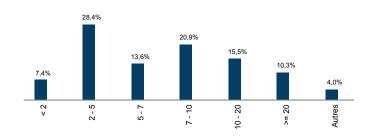
#### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	8.37Y
Rendement du portefeuille à échéance	3.1
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.9
Notation moyenne	AA-

## **RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



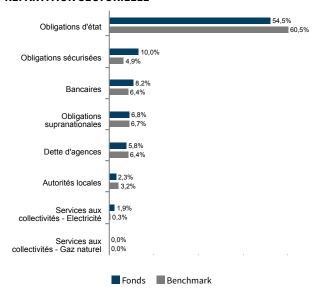
#### **RÉPARTITION PAR MATURITÉ**



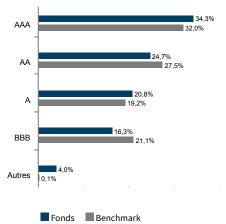
#### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
France (république)	12,8%	Etat	France
Allemagne (république fédérale)	10,6%	Etat	Allemagne
Espagne (royaume)	10,3%	Etat	Espagne
Italie (république)	10,2%	Etat	Italie
Union européenne	4,0%	Supranationales	Supranational
Pays-Bas (royaume)	2,5%	Etat	Pays-Bas
Belgique (royaume)	2,2%	Etat	Belgique
Autriche (république)	1,9%	Etat	Autriche
KFW	1,9%	Supranationales	Allemagne
Banque Européenne d'Investissement	1,7%	Supranationales	Supranational

#### **RÉPARTITION SECTORIELLE**



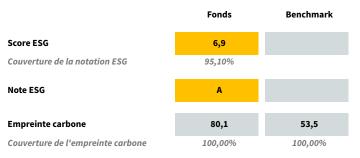
#### **RÉPARTITION PAR NOTATION**





# Critères extra-financiers

## **INDICATEURS ESG**





**Score ESG** 

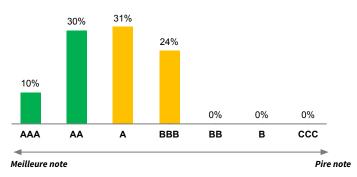
Score

Gouvernance

×

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

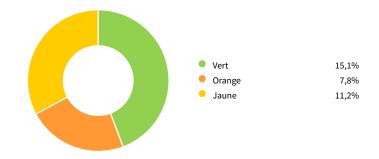
#### **RÉPARTITION PAR NOTES ESG**



#### **5 PRINCIPALES OBLIGATIONS VERTES**

	Туре	Poids dans le fonds
Union européenne	-%	Autorités locales
Allemagne (république fédérale)	-%	Obligations d'état
Banque européenne d'investissement	-%	Autorités locales
Italie (république)	-%	Obligations d'état
KFW	-%	Autorités locales

# RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



# PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
EUROGRID GMBH	72,7%	0,2%
THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	69,7%	0,2%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	46,0%	0,1%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA	46,0%	0,1%
EDP FINANCE BV	46,0%	0,0%

## **INDICATEURS D'IMPACT**

Environmental



18% Obligations vertes

000

67% Main-d'œuvre représentée

Gouvernance



Membres indépendants au Conseil d'administration

Benchmark: 5,6%

100,0%/100,0%

Benchmark: 83,8% 26,9%/23,9%

**Droits humains** 

Social



Benchmark: 62,9%

14,8%/13,2%

Conformité au Pacte mondial

des Nations Unies
Benchmark: 35,2%

31,1%/31,1%

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 et Blackrock.







# SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO

# **GLOSSAIRE**

#### **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 chaqueentreprise, 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	ссс	В	ВВ	ВВВ	Α	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 '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 choisi 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 maind'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.amffrance.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 €, 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 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.



