

# SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES

## Rapport mensuel



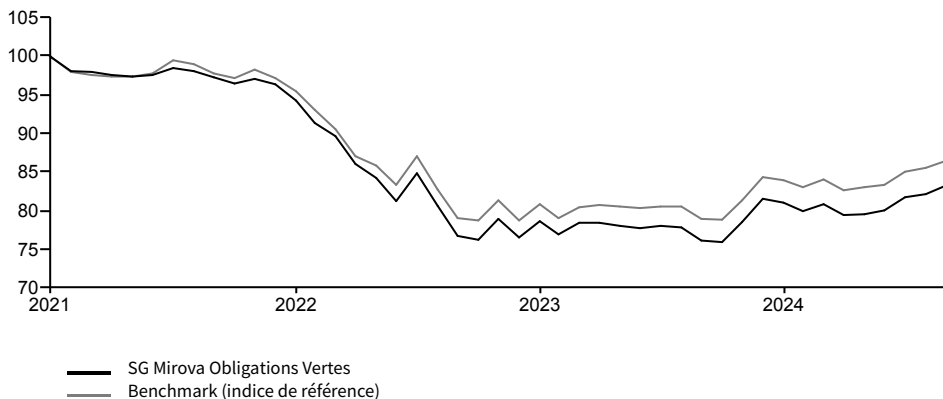
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du FCP est de générer une performance régulière en investissant sur le marché des obligations vertes, sur la durée de placement recommandée de 3 ans à travers la mise en oeuvre d'une gestion active de portefeuille visant à concilier une recherche de performance financière et un impact environnemental et/ou social positif. Pour ce faire, la sélection des valeurs en portefeuille se base à la fois sur des critères d'analyse financière et des critères extra-financiers intégrant de manière systématique la prise en compte des aspects ESG (Environnemental, Social, Gouvernance). Le FCP a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 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>	1,34%	3,94%	2,05%	9,36%	-5,06%	-	-4,89%
<b>Benchmark</b>	1,11%	3,73%	2,57%	9,61%	-3,99%	-	-3,89%
<b>Ecart</b>	0,23%	0,21%	-0,52%	-0,25%	-1,07%	-	-1,00%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Fonds</b>	6,56%	-20,58%	-	-	-
<b>Benchmark</b>	7,07%	-18,98%	-	-	-
<b>Ecart</b>	-0,51%	-1,60%	-	-	-

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>	6,04%	8,26%	-	-25,20%	-
<b>Benchmark</b>	5,49%	7,89%	-	-22,80%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

## SEPTEMBRE 2024

PART CAPITALISATION EUR VL  
FR0050000456 83,18  
Actifs nets 23,87 M€

### Indicateur synthétique de risque ISR



### SFDR

Art 9

### Minimum d'investissement durable

90%

### Date de lancement

27 janvier 2021

### Forme juridique

Fonds commun de placement de droit français

### Société de gestion

SG 29 Haussmann

### Société de gestion en délégitation

Mirova

### Dépositaire/Conservateur

Société Générale S.A.

### Type d'investisseur

Tout investisseur

### Devise de la part

EUR

### Valorisation/Souscription/Rachat

Quotidien

### 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 1,08%  
Frais de transaction 0,63%

### Coûts accessoires

Frais de performance 0,00%

### Benchmark (indice de référence)

Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond Index (EUR Hedged)

### 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

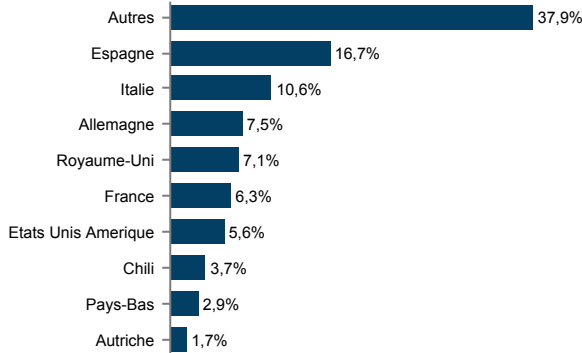
#### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	8.0
Rendement du portefeuille à échéance	428,3%
Sensibilité aux taux d'intérêt	7,25
Average Rating	BBB+ et BBB

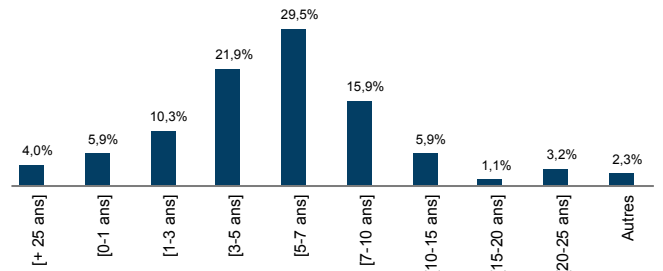
#### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-50	2,5%	TREASURIES	Allemagne
KFW 4.875% 03-02-31	2,2%	GOVERNMENT_G UARANTEE	Allemagne
EUROPEAN INVT BK 2.875% 13-06-25	1,9%	SUPRANATIONAL	Org.internationa ux
ACEA SPA 3.875% 24-01-31	1,8%	UTILITY_OTHER	Italie
NATL GRID PLC 3.875% 16-01-29	1,8%	ELECTRIC	Royaume-Uni
UK TSY GILT 1.500% 31-07-53	1,6%	TREASURIES	Royaume-Uni
SEVERN TRENT FIN 5.250% 04-04-36	1,5%	UTILITY_OTHER	Royaume-Uni
VENA ENERGY CAP 3.133% 26-02-25	1,5%	ELECTRIC	Singapour
CHILE 0.830% 02-07-31	1,4%	Souverain	Chili
JUNTA ANDALUCIA 0.500% 30-04-31	1,4%	LOCAL_AUTHORI TIES	Espagne

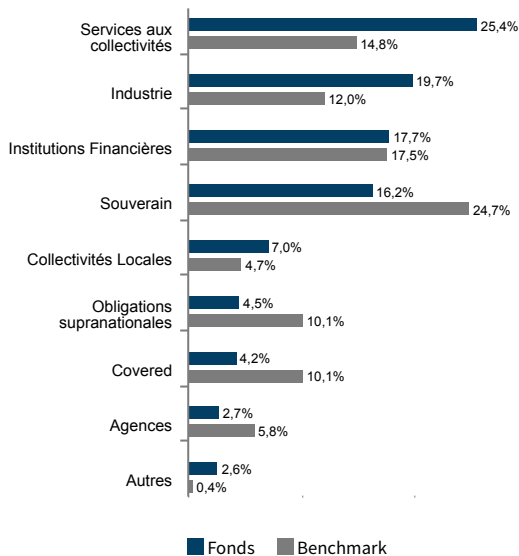
#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



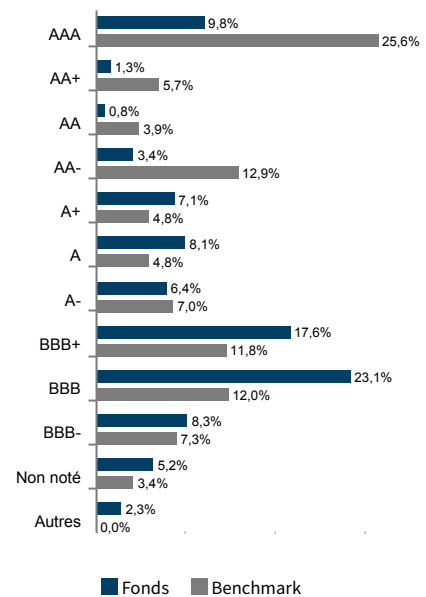
#### RÉPARTITION PAR MATURITÉ



#### RÉPARTITION SECTORIELLE



#### RÉPARTITION PAR NOTATION



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*	7,3	7,8
Couverture de la notation ESG	90,40%	100,00%
Note ESG	AA	AA
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	205,5	157,6
Couverture de l'empreinte carbone	63,30%	69,30%

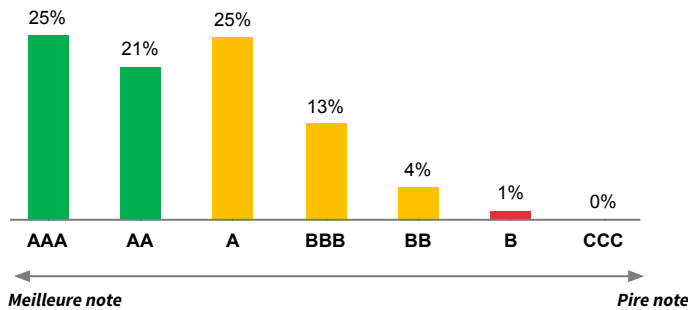


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

### ENGAGEMENTS DURABLES

Investissement durable Engagement	95.4 47.9%
Objectifs environnementaux Engagement	89.3 41.9%
Objectifs sociaux Engagement	6.1 5.9%
Taxonomie Engagement	0.0 0.0%

### 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



### REPARTITION PAR TYPE DE PROJETS FINANCÉS

Type de projet	Poids dans le fonds
Energy efficiency	23,3%
Sustainable waste management	1,3%
Sustainable land use	0,9%
Biodiversity conservation	0,2%
Clean transportation	18,3%
Sustainable water & wastewater management	3,3%
Climate change adaptation	3,2%
Social impact	5,0%
Autres	7,6%

### INDICATEURS D'IMPACT



Revenus des solutions à impact durable

**15%** Univers: 7,3%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%



Femmes au sein du comité exécutif

**23%** Univers: 23,5%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 41,3%/26,9%



Evolution des effectifs au global sur 3 ans

**1%** Univers: 0,6%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%



Emetteurs exposés à de sérieuses controverses

**0%** Univers: 0,0%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%

FS\_Renewable energy

**28%** Univers: 15,1%  
Couverture MSCI (fonds/univers)

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

Le mois de septembre a bien sûr été dominé par la décision de la FED d'abaisser ses taux directeurs de 50 points de base, ce que les chiffres d'inflation des derniers mois autorisaient. Les autres éléments incitaient aussi à une forme de prudence. Les inquiétudes se renforcent quant à l'intensification de la crise au Moyen-Orient, le conflit gagnant peu à peu le sud Liban et faisant redouter un embrasement impliquant plus ou moins directement l'Iran. Et l'économie européenne montrait toujours, malgré son hétérogénéité persistante, des signes d'affaiblissement sur les zones les plus industrielles, que traduit notamment l'impressionnante série d'avertissements sur résultats de la part de Porsche, Volkswagen, BMW, Daimler, Forvia, Stellantis ou ZF...

Le portefeuille surperforme l'indice de 33 bps. La duration globale du portefeuille a évolué entre 106% et 109% durant le mois. La surpondération crédit a été augmentée et se situe à 0.98 de duration contributive. Depuis le début de l'année, le fonds a une performance de 2,89% (33 bps au-dessus de son indice). Les obligations vertes et durables représentent 92%. Les titres conventionnels dits « pure players verts » représentent 4% du portefeuille. Le portefeuille est en ligne avec un scénario à 1,5 degrés.

## 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 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.


### 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\_01YSGB