

SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES

Rapport mensuel

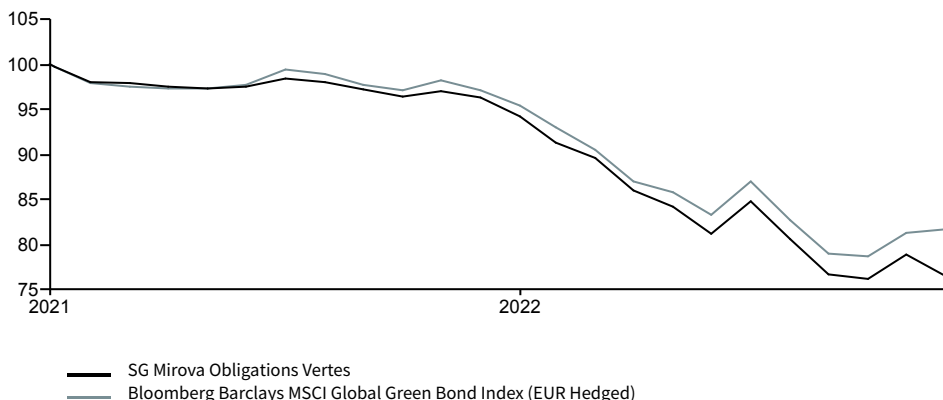


OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

GRAPHIQUE DE PERFORMANCES (base 100)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement*
Fonds	-3,07%	-20,58%	-20,58%	-	-	-13,00%
Benchmark	0,53%	-15,92%	-15,92%	-	-	-9,98%

Performances calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-20,58%	-	-	-	-
Benchmark	-15,92%	-	-	-	-

* Performance annualisée

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité			Perte maximum	Période de recouvrement (années)
	1 an	3 ans	5 ans		
Fonds	10,38%	-	-	-25,20%	-
Benchmark	10,15%	-	-	-22,80%	-

COMMENTAIRES DE GESTION

Durant le dernier trimestre de l'année, les investisseurs furent de nouveau à la recherche du « pivot » mais les banques centrales ont continué, voire accéléré, leur resserrement en remontant fortement leurs taux directeurs : deux fois 75bps puis 50 bps pour la BCE et 75bps puis 50 bps pour la Fed. C'est néanmoins dans le discours de la FED que les marchés ont trouvé une forme de répit, avec des chiffres d'inflation US montrant leurs premiers signes d'infléchissement tandis que les données économiques y semblent toujours solides. La Fed a ainsi préconisé une poursuite de la hausse des taux dans une moindre amplitude mais sur une plus longue durée. En fin de trimestre, la banque centrale européenne a en revanche largement surpris les investisseurs en tenant un discours résolument offensif, annonçant des hausses plus fortes et le début, à brève échéance, de la réduction de son bilan dès mars 2023. Dans ce contexte, après un début de trimestre orientée à la baisse des taux, la tendance haussière a repris le dessus en fin d'année. Les taux 10 ans allemand termine l'année au plus haut (2.57%) soit 47bps de hausse sur le trimestre. Son homologue américain semble plafonner en terminant l'année à 3.87% après un plus haut de 4.24%. Le marché du crédit profite du resserrement du swap spread. Le remboursement des TLTRO permettant le retour du collatéral et par conséquent une abondance de liquidité sur le souverain allemand. L'indice LECPOAS est passé de 225bps fin septembre à 167bps à fin décembre. Les titres High Yield profite du retour de l'appétit pour le risque, l'indice Itraxx Xover se resserre ainsi de 169bps. Durant le dernier trimestre, la durée du portefeuille a été maintenue en dessous de celle de l'indice de référence entre 90% et 98%. A la fin du trimestre, la durée du portefeuille se situe à 92%. L'exposition crédit a été légèrement réduite. A la fin du trimestre, l'exposition crédit est de 60%. Sur le trimestre, le portefeuille a une performance brute de frais de gestion de 0.02% contre -0.33% pour son indice de référence.

DÉCEMBRE 2022

PART CAPITALISATION EUR VL
FR0050000456 76,49
Actifs nets 46,59 M€

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



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 délégation

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

Droits d'entrée

2%

Droits de sortie

Aucun

Frais de gestion

1,30%

Frais courants

1,05%

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

Critères financiers

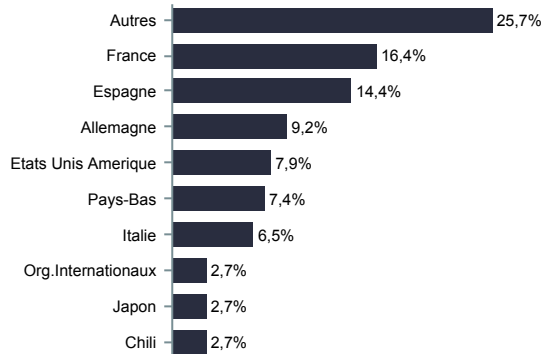
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	6.7
Rendement du portefeuille à échéance	4,5%
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.5
Notation moyenne	BBB+ et BBB

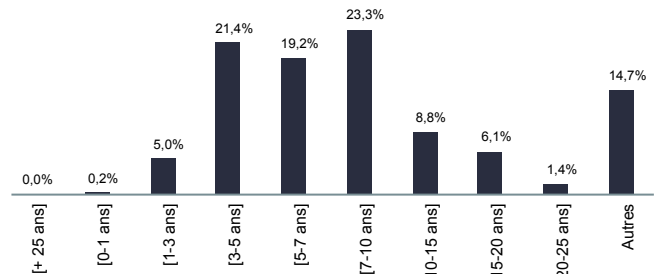
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
CHT BSUIFRPPXXX USD /EUR 1.073707 17/03/	10,8%		
EURO	3,7%		
FRANCE O.A.T. 1.750% 25-06-39	3,5%	France	Souverain
CHT CCFRFRPP GBP /EUR 0.863583 17/03/202	3,2%		
CHT BSUIFRPPXXX CAD /EUR 1.452626 17/03/	3,0%		
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-30	2,7%	Allemagne	Souverain
UK TSY GILT 0.875% 31-07-33	2,2%	Royaume-Uni	Souverain
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-50	1,6%	Allemagne	Souverain
BTPS 4.000% 30-04-35	1,6%	Italie	Souverain
EUROPEAN INVT BK 2.875% 13-06-25	1,4%	Org.Internationaux	Souverain

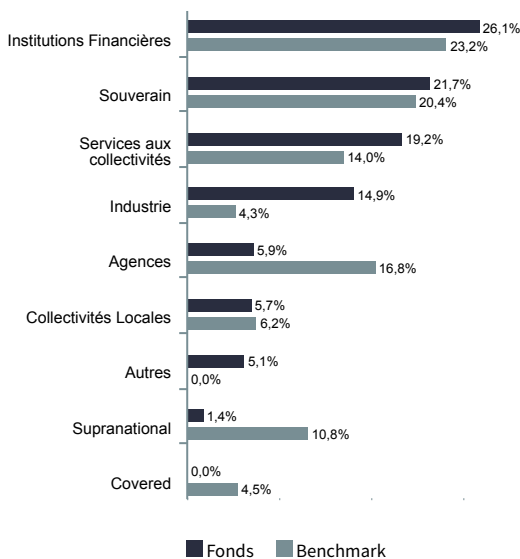
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



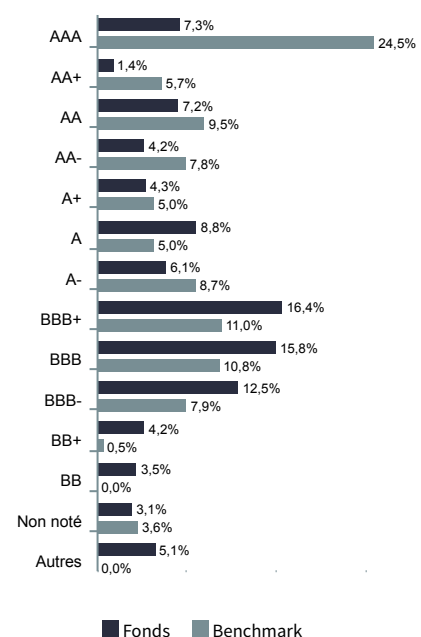
RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR NOTATION



Critères extra-financiers

INDICATEURS ESG

	Fonds	Benchmark
Score ESG	7,0	7,2
Couverture de la notation ESG	82,60%	94,70%
Note ESG	A	AA
Empreinte carbone	169,2	156,9
Couverture de l'empreinte carbone	65,20%	74,10%

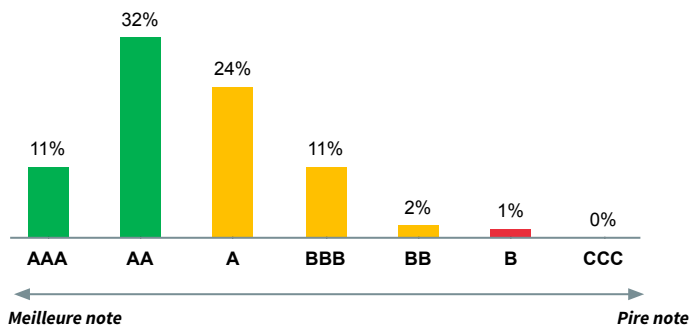


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

SCORE ESG

	Fonds	Benchmark
Score Environnement	6,7	6,4
Score Social	6,0	6,3
Score Gouvernance	6,3	6,4

RÉPARTITION PAR NOTES ESG

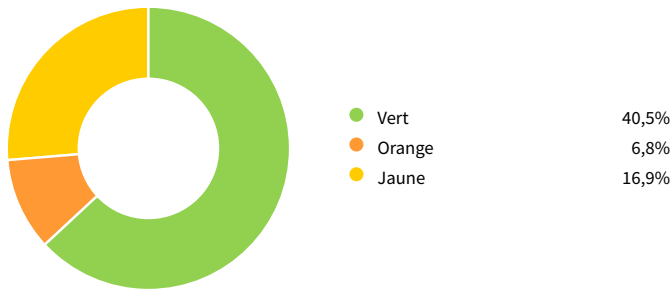


SECTEURS CONTROVERSÉS

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%
Divertissements pour adultes	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
Renewable energy	26,5%
Energy efficiency	19,7%
Clean transportation	16,8%
Autres	12,9%
Social Impact	3,9%
Climate change adaptation	3,1%
Sustainable waste management	1,4%
Biodiversity conservation	1,0%
Sustainable land use	0,8%
Sustainable water & wastewater management	0,3%

INDICATEURS D'IMPACT

Environmental		12% Revenus des solutions à impact durable Benchmark: 6,9% 100,0%/100,0%
Gouvernance		0% Evolution des effectifs au global sur 3 ans Benchmark: 0,5% 100,0%/100,0%

Social		17% Femmes au sein du comité exécutif Benchmark: 16,0% 41,7%/28,1%
Droits humains		0% Emetteurs exposés à de sérieuses controverses Benchmark: 0,3% 100,0%/100,0%

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 Mirova (via Carbone4 et ISS-ESG).

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 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.

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. Les informations sur les performances passées 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. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Avant toute souscription du produit financier visé dans ce document, l'investisseur doit prendre connaissance de l'ensemble des informations contenues dans la documentation détaillée du produit envisagé, et notamment du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, disponible sur simple demande auprès de votre conseiller, sur le site www.sgfundsolutions.com et le site de l'AMF (www.amf-france.org). Le prospectus est également disponible sur simple demande auprès de SG 29 Haussmann ou de votre conseiller. Nous vous invitons plus particulièrement à prendre connaissance 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. En conséquence, SG 29 Haussmann ne peut en aucun cas être tenue responsable de toutes les conséquences, notamment financières, résultant d'opérations sur instruments financiers conclues sur la base de ce document. 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 à PARIS, 29 Boulevard Haussmann, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro B 450 777 008. De plus amples détails sont disponibles sur le site de SG 29 Haussmann : <https://sg29haussmann.societegenerale.fr/fr/>