

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Rapport mensuel



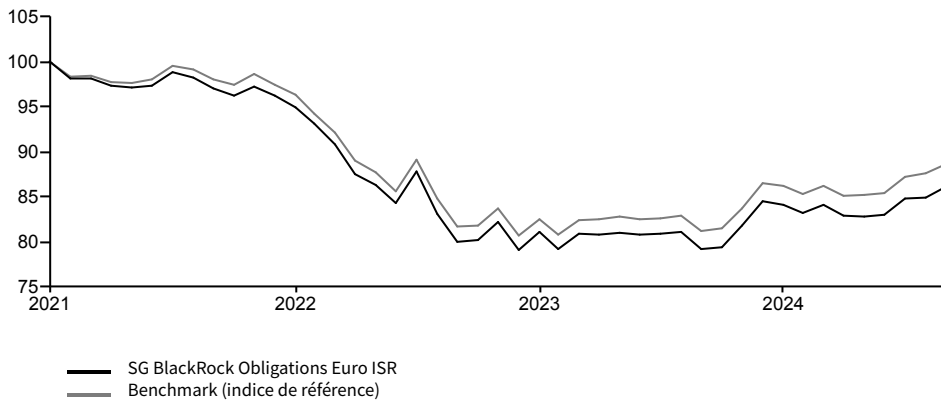
OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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

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	1,39%	3,71%	1,92%	8,75%	-3,89%	-	-3,99%
Benchmark	1,23%	3,74%	2,49%	9,22%	-3,28%	-	-3,23%
Ecart	0,16%	-0,03%	-0,57%	-0,47%	-0,61%	-	-0,77%

Performances calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	6,84%	-17,76%	-	-	-
Benchmark	7,19%	-17,18%	-	-	-
Ecart	-0,35%	-0,59%	-	-	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité		
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,22%	7,52%	-
Benchmark	4,90%	7,21%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

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

SEPTEMBRE 2024

PART CAPITALISATION EUR	VL
FR0050000423	86,10
Actifs nets	1344,86 M€

Indicateur synthétique de risque ISR



SFDR

Art 8

Minimum d'investissement durable

20%

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 délégitation

Blackrock

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

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	1,03%
Frais de transaction	0,62%

Coûts accessoires

Frais de performance	0,00%
----------------------	-------

Benchmark (indice de référence)

Bloomberg Barclays MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI Index

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

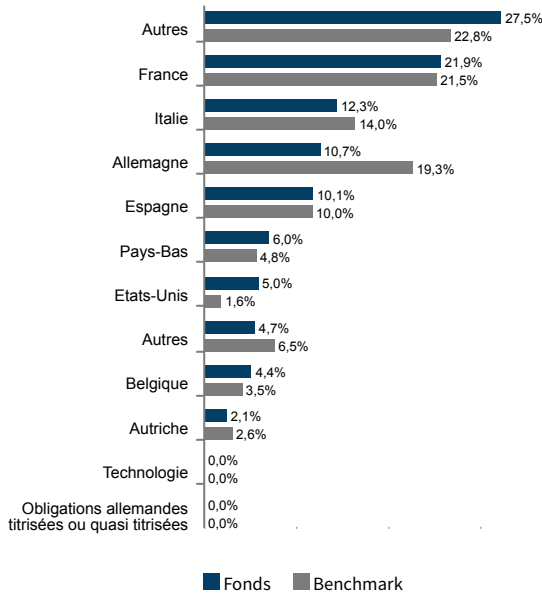
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	8.95Y
Rendement du portefeuille à échéance	2.9
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.8
Notation moyenne	A+

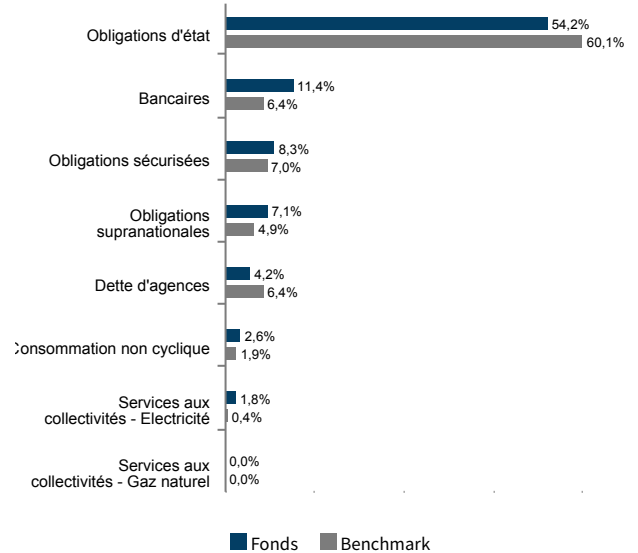
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
France (république)	14,3%	Etat	France
Italie (république)	11,0%	Etat	Italie
Espagne (royaume)	9,0%	Etat	Espagne
Allemagne (république fédérale)	4,9%	Etat	Allemagne
Union européenne	4,9%	Supranationales	Supranational
Belgique (royaume)	2,9%	Etat	Belgique
Pays-Bas (royaume)	2,9%	Etat	Pays-Bas
Autriche (république)	2,1%	Etat	Autriche
Banque Européenne D'investissement	1,8%	Supranationales	Supranational
Nationwide Building Society	1,7%	obligations d'entreprises	Etats-Unis

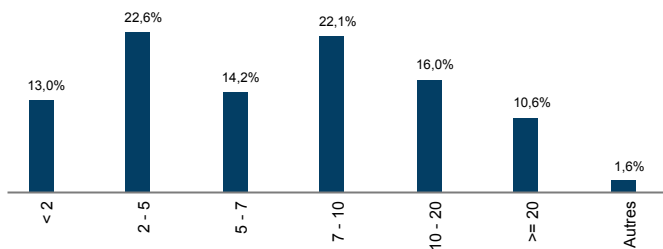
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



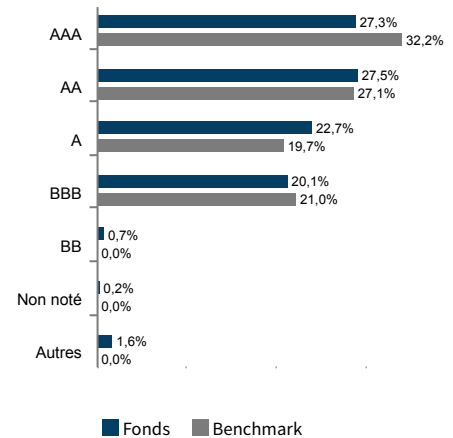
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR MATURITÉ



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*	7,0	7,0
Couverture de la notation ESG	97,10%	100,00%
Note ESG	A	A
Empreinte carbone (tonnes de CO2 / million investi)	74,5	54,6
Couverture de l'empreinte carbone	100,00%	100,00%

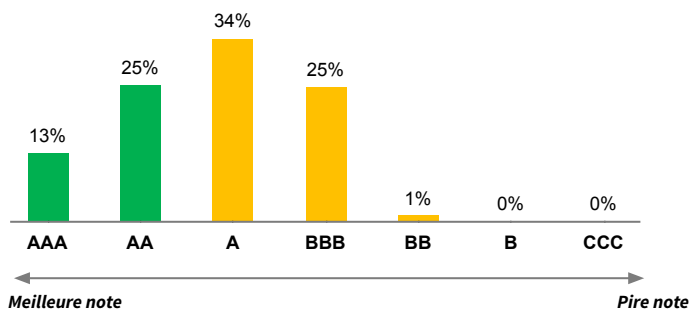


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

ENGAGEMENTS DURABLES

Investissement durable	25.9
Objectifs environnementaux	22.4
Objectifs sociaux	3.6
Taxonomie	0.0

RÉPARTITION PAR NOTES ESG



5 PRINCIPALES OBLIGATIONS VERTES

	Poids dans le fonds	Type
Banque Européenne D'investissement	1,2%	Autorités locales
Union européenne	2,9%	Autorités locales
Allemagne (république fédérale)	2,1%	Etat
Italie (république)	1,4%	Etat
KfW	1,4%	Autorités locales

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
EUROGRID GMBH	68,1%	0,2%
EDP SA	46,0%	0,2%
DIGITAL DUTCH FINCO BV	96,5%	0,1%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA SA	46,0%	0,1%
EDP FINANCE BV	46,0%	0,0%

INDICATEURS D'IMPACT

FS_Obligations vertes

17% Univers: 6,3%
Couverture MSCI (fonds/univers) 100,0%/100,0%



Main-d'œuvre représentée

61% Univers: 63,1%
Couverture MSCI (fonds/univers) 19,0%/12,5%



Membres indépendants au Conseil d'administration

84% Univers: 83,0%
Couverture MSCI (fonds/univers) 30,6%/23,8%



Violations des principes des Nations unies et de l'OCDE

63% Univers: 69,1%
Couverture MSCI (fonds/univers) 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

*La note de qualité ESG de l'univers est retraité des 20% des moins bonnes notes ESG

COMMENTAIRES DE GESTION

Le fonds a enregistré une performance active négative par rapport à son indice de référence en septembre, malgré les gains de la duration britannique et des taux européens à 5 ans. Ces gains ont été compensés par la sous-performance des stratégies macro de valeur relative, en particulier une position longue sur le Royaume-Uni par rapport aux États-Unis et à l'Europe, alors que les gilts britanniques sont restés à la traîne. Les stratégies sur les dettes des marchés émergents ont contribué de manière notable, en particulier les obligations en devises fortes de l'Europe de l'Est, aidées par une baisse des taux de 50 points de base de la Réserve fédérale américaine. Les stratégies d'obligations d'État européennes (EGB) se sont également bien comportées, en particulier en Italie, en Espagne et en Grèce, bénéficiant de la tendance à la hausse des risques au début du mois. Les actifs titrisés (ABS/MBS) ont affiché de bonnes performances en raison de l'intérêt soutenu des investisseurs. Le positionnement sur le crédit de qualité (IG), en particulier sur les émissions bancaires de premier rang, a ajouté de la valeur, bien que les sous-pondérations dans les secteurs des sociétés de placement immobilier et de l'assurance aient nui. Avec un ralentissement significatif de l'inflation globale en Europe, le fonds reste stratégiquement long, ciblant le point 5 ans de la courbe. Les attentes du marché concernant les taux des banques centrales devenant plus agressives, le fonds est positionné pour des augmentations potentielles de rendement. Le fonds continue de privilégier les obligations supranationales européennes à long terme et les obligations d'État européennes, en particulier en France, qui devraient être soutenues par des conditions économiques plus souples. Le fonds maintient une position défensive sur le crédit dans un contexte d'offre importante sur le marché à l'approche des élections américaines et de la période de publication des résultats du troisième trimestre, considérant la volatilité potentielle comme une opportunité d'ajouter du risque. Dans l'ensemble, le crédit Investment Grade en EUR reste attractif par rapport à ses homologues en USD, avec un accent sur les tranches seniors dans les secteurs industriels et financiers non cycliques.

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 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 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) 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_01YSG

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.