

SG BLACKROCK OBLIGATIONS EURO ISR

Rapport mensuel

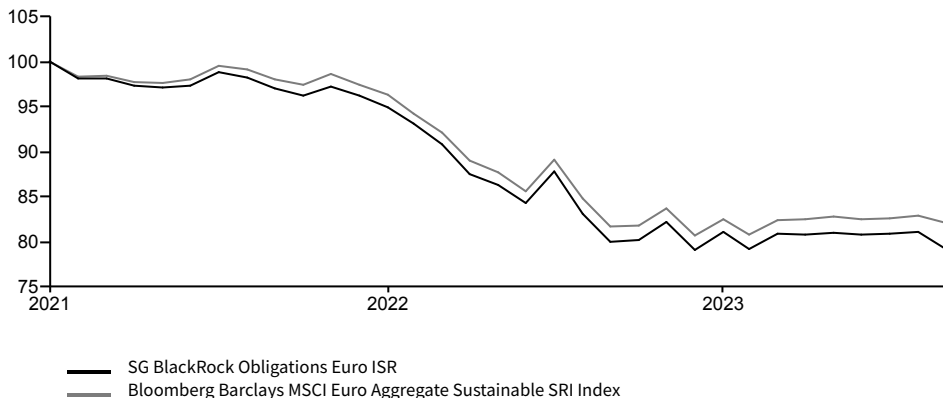


OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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)



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans*	5 ans*	Depuis lancement*
Fonds	0,32%	0,44%	-0,91%	-	-	-8,03%
Benchmark	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-17,76%	-	-	-	-
Benchmark	-17,18%	-	-	-	-

* Performance annualisée

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

DONNÉES DE RISQUE

	Volatilité		
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,92%	-	-
Benchmark	-	-	-

COMMENTAIRES DE GESTION

Le fonds a performé en lien avec l'indice de référence en octobre. L'allocation aux actifs titrisés a contribué à la performance, les investisseurs continuant à privilégier cette classe d'actifs en raison des tranches notées AAA/AA. Les stratégies de crédit ont également performé positivement. L'allocation aux obligations supranationales de haute qualité a sous-performé, les attentes concernant l'offre future (principalement par le biais des bonds de l'UE) ayant entraîné un élargissement des écarts de taux. En ce qui concerne le crédit, nous restons sur la défensive, en nous concentrant sur les secteurs et les émetteurs aux fondamentaux solides, capables de résister à un ralentissement de l'économie ou à une hausse des taux. Par conséquent, nous préférons les valeurs financières (banques) et les secteurs non cycliques, y compris les communications et la technologie. Bien que notre préférence aille aux titres de premier rang, nous conservons la possibilité d'ajouter des actifs subordonnés qui offrent des points d'entrée attrayants. La réaction des marchés aux bénéfices a montré qu'ils se concentraient davantage sur les marchés d'actions que sur les marchés du crédit, les premiers se vendant et les seconds restant relativement inchangés. Cela correspond à l'attente du marché d'un atterrissage relativement en douceur, où les bénéfices sont au centre de l'attention plutôt que les fondamentaux, ce qui garantit qu'il existe des secteurs du marché offrant une protection contre l'incertitude économique plus large. À l'approche de la fin de l'année, nous nous attendons à ce que la diminution de l'offre primaire ait un effet de levier, les émetteurs se préfinançant plus tôt dans l'année. La sélectivité reste de mise, les succès divergents des nouvelles opérations (à la fois dans le carnet d'ordres et dans la fixation des prix) illustrant la nécessité d'être prudent.

OCTOBRE 2023

PART CAPITALISATION EUR VL
FR0050000423 79,42
Actifs nets 1150,86 M€

Niveau de risque et de rendement UCITS (1)



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 déléation

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

Droits d'entrée

2%

Droits 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 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

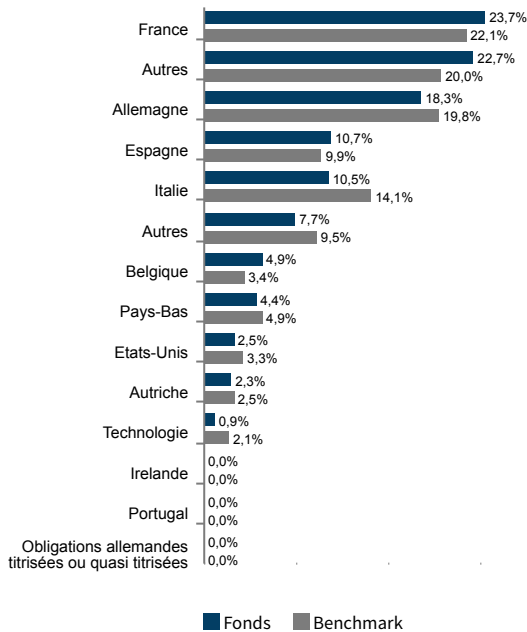
STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	8.46Y
Rendement du portefeuille à échéance	4,0%
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.6
Notation moyenne	AA-

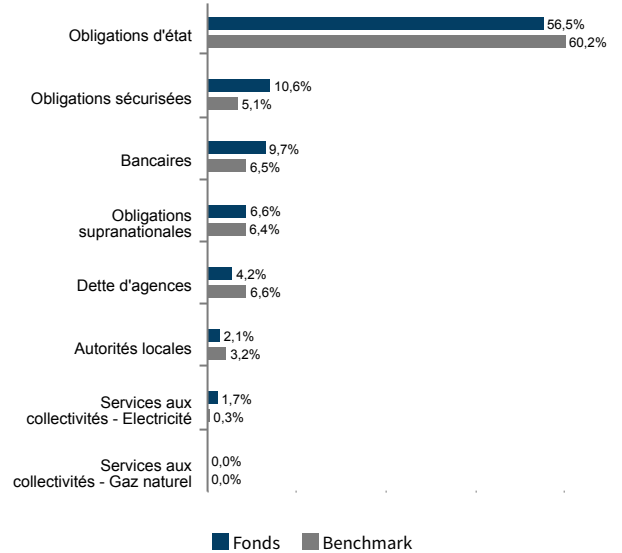
10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
Allemagne (république fédérale)	13,1%	Obligations d'état	Allemagne
France (république)	12,4%	Obligations d'état	France
Italie (république)	9,6%	Obligations d'état	Italie
Espagne (royaume)	8,9%	Obligations d'état	Espagne
Belgique (royaume)	4,0%	Obligations supranationales	Belgique
Autriche (république)	2,1%	Obligations d'état	Pays-Bas
Pays-Bas (royaume)	2,3%	Obligations d'état	Allemagne
Union européenne	3,3%	Obligations d'état	Supranational

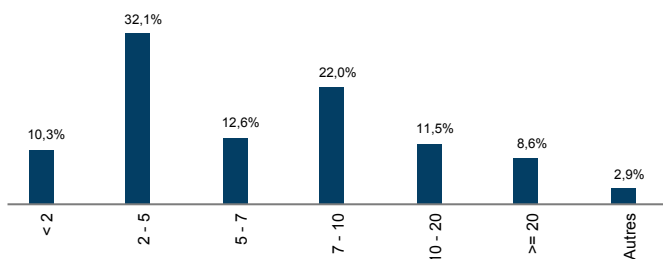
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



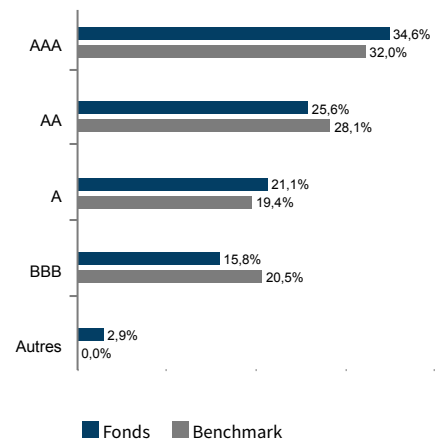
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR MATURITÉ



RÉPARTITION PAR NOTATION



Critères extra-financiers

INDICATEURS ESG

	Fonds	Benchmark
Score ESG	7,0	
Couverture de la notation ESG	1,0	
Note ESG	A	
Empreinte carbone	65,0	53,3
Couverture de l'empreinte carbone	99,50%	100,00%

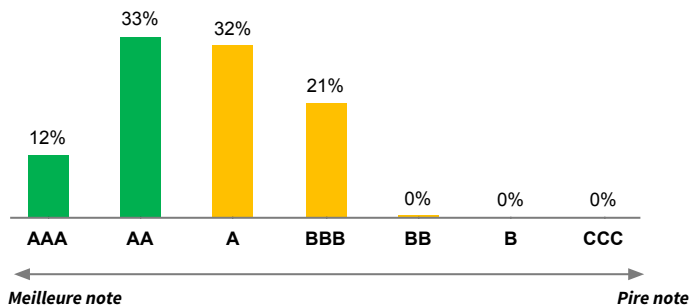


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

SCORE ESG

Score Environnement	5,6
Score Social	6,7
Score Gouvernance	6,9

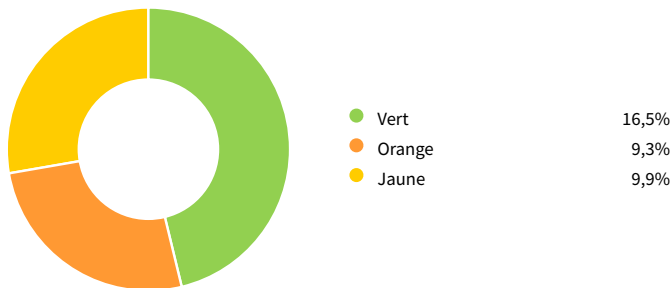
RÉPARTITION PAR NOTES ESG



5 PRINCIPALES OBLIGATIONS VERTES

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

RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'IMPACT DURABLE

	% de revenus durables	Poids dans le fonds
THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	69,7%	0,3%
EUROGRID GMBH	68,3%	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

Environnemental		16% Obligations vertes Benchmark: 5,2% 100,0%/100,0%
Gouvernance		81% Membres indépendants au Conseil d'administration Benchmark: 84,0% 27,0%/24,1%

Social		66% Main-d'œuvre représentée Benchmark: 62,6% 13,7%/12,8%
Droits humains		100% Conformité au Pacte mondial des Nations Unies Benchmark: 100,0% 99,5%/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 Blackrock.

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 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. 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 continues 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 (DIC) 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/> 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.