

# SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES

## Rapport mensuel



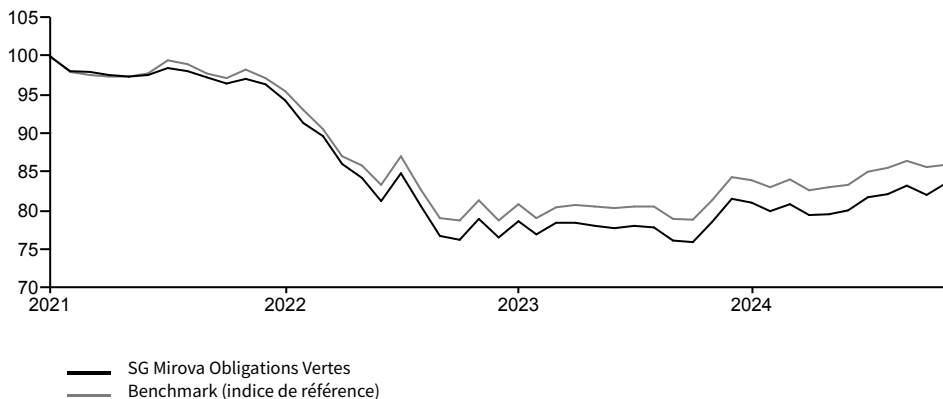
### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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>	1,79%	1,74%	2,45%	6,37%	-4,88%	-	-4,58%
<b>Benchmark</b>	0,40%	0,49%	1,94%	5,68%	-4,36%	-	-3,88%
<b>Ecart</b>	1,39%	1,25%	0,51%	0,69%	-0,52%	-	-0,71%

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>	5,73%	8,35%	-	-25,20%	-
<b>Benchmark</b>	5,02%	7,86%	-	-22,80%	-

Source : Société Générale Investment Solutions France

## NOVEMBRE 2024

PART CAPITALISATION EUR VL  
FR0050000456 83,51  
Actifs nets 21,82 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 déléation

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

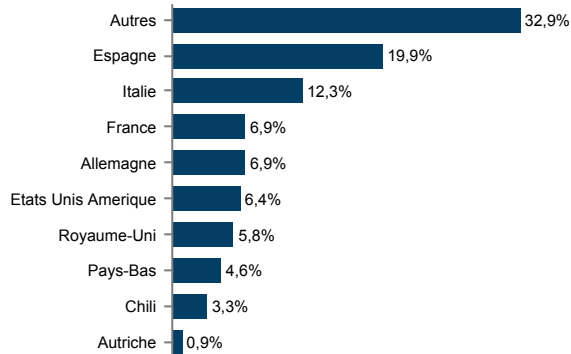
#### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Average Rating	BBB+ et BBB
Maturité moyenne (années)	8.6
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.98
Rendement du portefeuille à échéance	403,4%

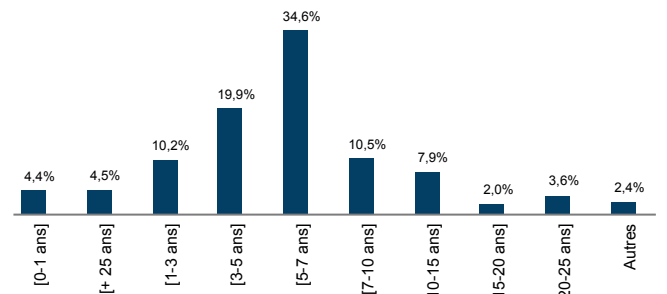
#### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-50	2,8%	TREASURIES	Allemagne
BTPS 4.000% 30-04-35	2,5%	TREASURIES	Italie
KFW 4.875% 03-02-31	2,4%	GOVERNMENT_G UARANTEE	Allemagne
SPANISH GOV'T 1.000% 30-07-42	2,0%	TREASURIES	Espagne
VENA ENERGY CAP 3.133% 26-02-25	1,7%	ELECTRIC	Singapour
UK TSY GILT 1.500% 31-07-53	1,7%	TREASURIES	Royaume-Uni
SEVERN TRENT FIN 5.250% 04-04-36	1,6%	UTILITY_OTHER	Royaume-Uni
JUNTA ANDALUCIA 0.500% 30-04-31	1,6%	LOCAL_AUTHORI TIES	Espagne
CHILE 0.830% 02-07-31	1,6%	Souverain	Chili
ERG SPA 0.875% 15-09-31	1,5%	ELECTRIC	Italie

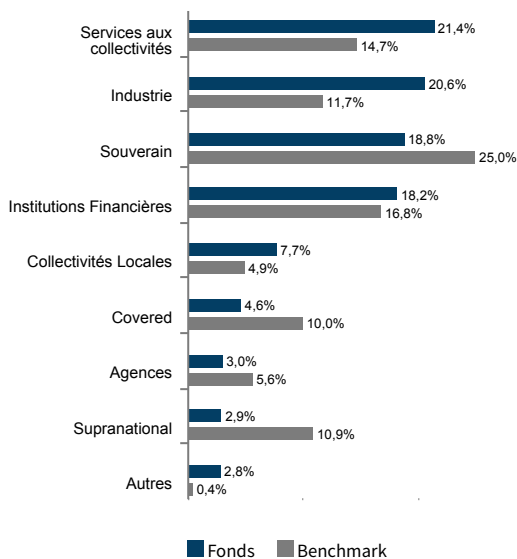
#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



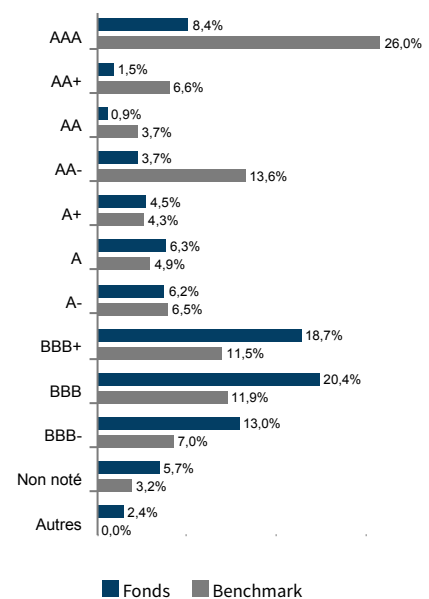
#### RÉPARTITION PAR MATURITÉ



#### 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

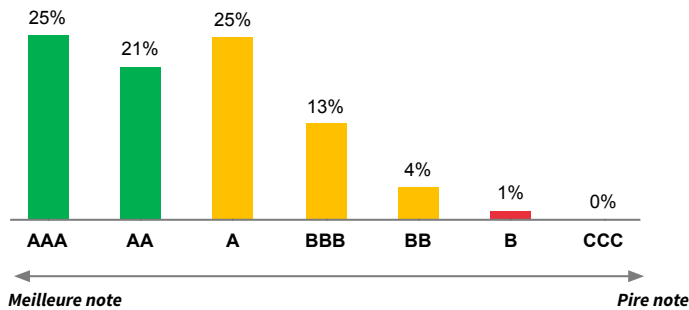
### INDICATEURS ESG

	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)	202,8	157,0
Couverture de l'empreinte carbone	66,30%	69,60%



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

### RÉPARTITION PAR NOTES ESG



### RÉPARTITION DES INDICATEURS DE CONTROVERSES DU FONDS



### INDICATEURS D'IMPACT



Revenus des solutions à impact durable

15%

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

FS\_Femmes au sein du comité exécutif

22%

Univers: 23,0%  
Couverture MSCI (fonds/univers) 40,9%/26,2%



Evolution des effectifs au global sur 3 ans

### ENGAGEMENTS DURABLES

### 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%

### REPARTITION PAR TYPE DE PROJETS FINANCÉS

Type de projet	Poids dans le fonds
Clean transportation	19,3%
Energy efficiency	24,2%
Autres	7,3%
Climate change adaptation	2,3%
Sustainable water & wastewater management	3,4%
Biodiversity conservation	0,3%
Sustainable land use	0,6%
Sustainable waste management	1,9%
Social impact	5,0%

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

27%

Univers: 14,8%  
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

Novembre : la trumflation est-elle surestimée?

L'élection de Donald Trump a bien sûr suscité une nouvelle fois la crainte d'une résurgence de l'inflation, mais elle s'est rapidement atténuée. Ils ont également dû faire face à des doutes croissants sur la trajectoire économique européenne, en particulier à un moment où le paysage politique en France devient beaucoup plus complexe, ce qui ne contribue pas à résoudre les problèmes de dette et de budget auxquels le pays est confronté depuis des mois.

Le taux à 2 ans américain a augmenté de 22 points de base au cours des trois premières semaines de novembre pour atteindre 4,38 % avant de retomber à 4,15 %, et les taux à 10 ans ont suivi une tendance similaire, passant initialement de 4,28 % à 4,45 % avant de redescendre en dessous de 4,17 %; Même situation au Royaume-Uni, où les taux à 10 ans sont passés de 4,45 % à plus de 4,56 %, avant d'atteindre 4,21 % en fin de mois;

Dans la zone euro, les taux allemands à 2 et 10 ans ont chuté de 33 points de base à 1,95% et de 30 points de base à 2,09%;

En ce qui concerne le crédit européen, après un rebond significatif de début août jusqu'à fin novembre, l'écart des swaps a inclus, ce dernier s'étant élargi le mois dernier, le LECPOAS (crédit versus bund) est passé de 1,04% à 1,09%. Le portefeuille sous-performe l'indice de 15 points de base. La durée globale du portefeuille a été maintenue autour de 105%.

La surpondération crédit a été réduite et se situe à 0,80 de durée contributive. Depuis le début de l'année, le fonds a une performance de 3,62% (29 points de base 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.


## 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

### 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.