

# SG MIROVA OBLIGATIONS VERTES

## Rapport mensuel

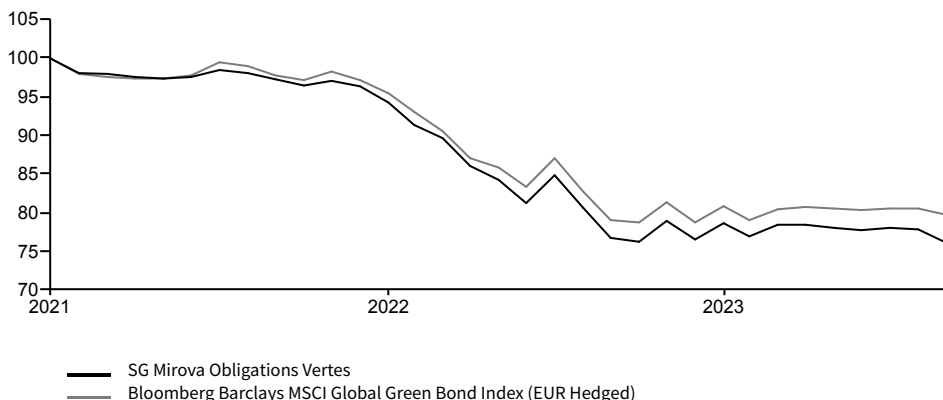


### OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

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*
<b>Fonds</b>	-0,24%	-0,80%	-0,41%	-	-	-9,53%
<b>Benchmark</b>	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Fonds</b>	-20,58%	-	-	-	-
<b>Benchmark</b>	-18,98%	-	-	-	-

\* 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		
<b>Fonds</b>	6,99%	-	-	0,00%	-
<b>Benchmark</b>	-	-	-	0,00%	-

### COMMENTAIRES DE GESTION

Durant le mois d'octobre, l'inquiétude sur les déficits public a continué d'animer les marchés. Aux Etats-Unis d'abord, les anticipations d'une hausse des besoins de financements à long terme, combinées au retour du risque de shutdown, ont pour conséquence une remontée de la prime de terme. Quant à l'Europe, la hausse des prévisions du déficit italien y surprend les marchés et provoque une remontée de l'aversion pour le risque des dettes périphériques. Sur le front de l'inflation toutefois, la décélération se confirme. Aux Etats-Unis, l'inflation sous-jacente ralentit à 4,1% sur un an, contre 4,3% précédemment ; ce repli reste certes hétérogène, selon les secteurs, certains services et les loyers immobiliers continuant de soutenir les prix. Les indicateurs d'activité témoignent pour leur part une fois encore de la résilience de l'économie américaine, contrairement à la zone euro où les données apparaissent plus mitigées, qui montrent un ralentissement généralisé des économies les plus industrielles. En fin de mois, la BCE maintient ses taux directeurs pour la première fois après dix hausses consécutives. Le biais semble maintenant attentiste, sans mention de possibilité que la prochaine réunion aboutisse à une hausse de taux ni à l'accélération de la réduction du bilan via les outils non conventionnels. Dans ce contexte, les courbes de taux se repentissent fortement via une baisse des taux court en Europe et une hausse des taux long aux US. Le taux 2 ans allemand se repli de 18 bps à 3,02% quand le taux à 10 ans allemand se maintient au-dessus de 2,80%. Le taux 10 ans américain remonte de 35 bps à 4,93% quand le taux à 2 ans remonte seulement de 4 bps. Le crédit souffre de la remontée de l'aversion pour le risque en lien avec le risque géopolitique ainsi qu'avec les craintes sur les perspectives économiques. Le spread LECPOAS s'écarte ainsi de 7 bps à 160bps. Le portefeuille sous performe l'indice de 4 bps à cause de la surexposition des titres de crédit.

## OCTOBRE 2023

PART CAPITALISATION EUR VL

FR0050000456

75,88

Actifs nets

77,49 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 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

### 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)

### 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](http://www.sg29haussmann.societegenerale.fr)

## Critères financiers

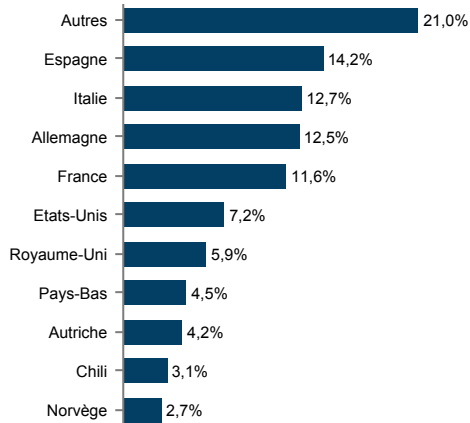
### STATISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Maturité moyenne (années)	7.7
Rendement du portefeuille à échéance	5,1%
Sensibilité aux taux d'intérêt	6.96
Notation moyenne	BBB+ et BBB

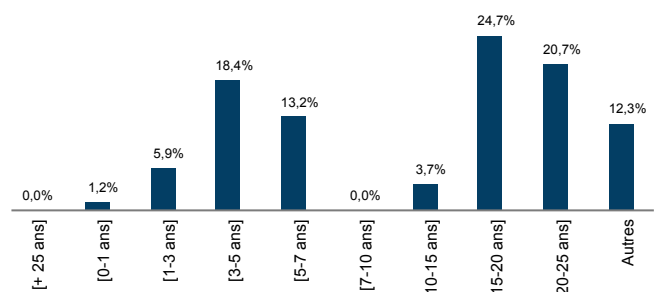
### 10 PRINCIPALES POSITIONS GLOBALES

Nom	Poids	Secteur	Pays
BUNDESUBL-120 0% 10-10-25	3,9%	TREASURIES	Allemagne
AUSTRIAN T-BILL 0% 30-11-23	3,1%	TREASURIES	Autriche
BTPS 4.000% 30-10-31	2,4%	TREASURIES	Italie
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-30	2,2%	TREASURIES	Allemagne
DEUTSCHLAND REP 0% 15-08-50	1,8%	TREASURIES	Allemagne
FRANCE O.A.T. 1.750% 25-06-39	1,5%	TREASURIES	France
UK TSY GILT 0.875% 31-07-33	1,5%	TREASURIES	Royaume-Uni
KFW 4.875% 03-02-31	1,2%	GOVERNMENT	Allemagne
SEVERN TRENT FIN 5.250% 04-04-36	1,1%	UTILITY	Royaume-Uni
BTPS 4.000% 30-04-35	1,1%	TREASURIES	Italie

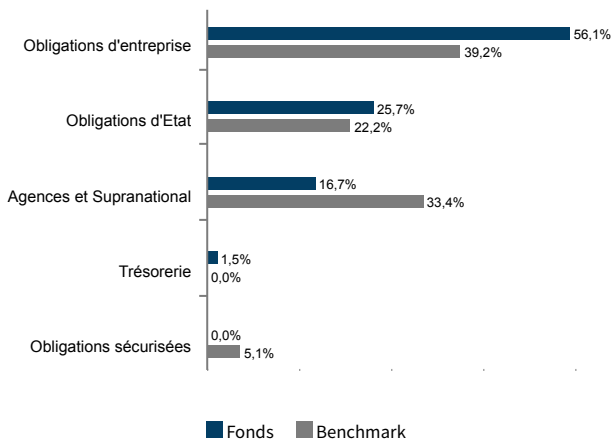
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



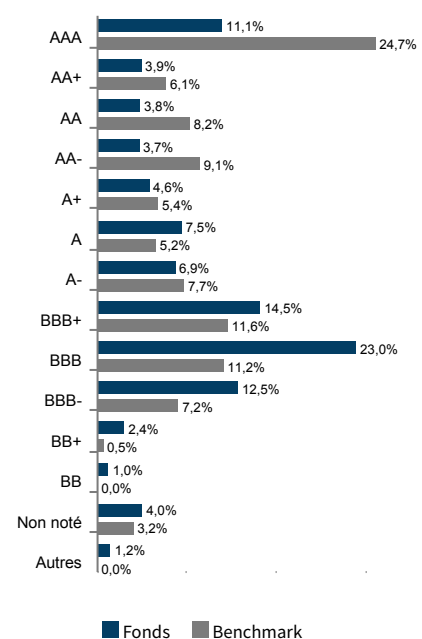
### RÉPARTITION PAR MATURITÉ



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### RÉPARTITION PAR NOTATION



## Critères extra-financiers

### INDICATEURS ESG

	Fonds	Benchmark
<b>Score ESG</b>	<b>7,3</b>	<b>7,2</b>
Couverture de la notation ESG	86,10%	94,40%
<b>Note ESG</b>	<b>AA</b>	<b>AA</b>
<b>Empreinte carbone</b>	<b>180,2</b>	<b>162,1</b>
Couverture de l'empreinte carbone	65,60%	79,20%

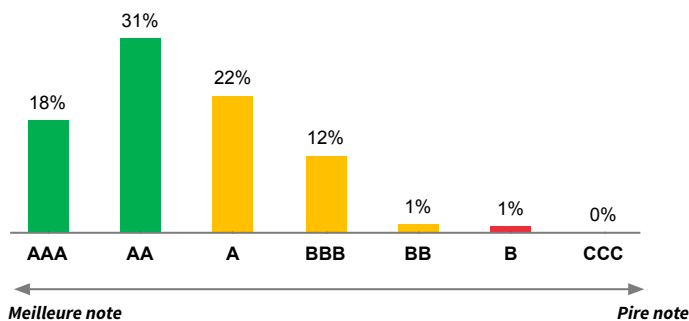


Une tonne de CO2 c'est un aller-retour Paris-New-York

### SCORE ESG

	Fonds	Benchmark
<b>Score Environnement</b>	<b>6,5</b>	<b>6,3</b>
<b>Score Social</b>	<b>6,3</b>	<b>6,3</b>
<b>Score Gouvernance</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>

### RÉPARTITION PAR NOTES ESG

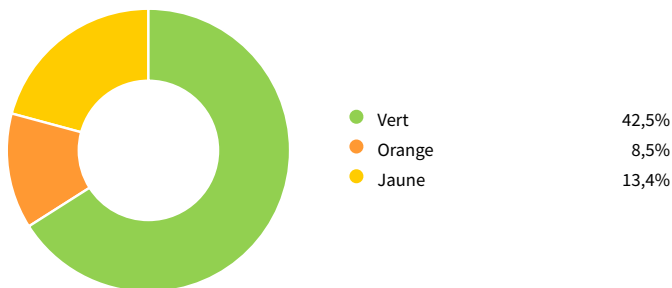


### SECTEURS CONTROVERSÉS

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	24,0%
Energy efficiency	17,0%
Sustainable waste management	1,0%
Sustainable land use	1,0%
Biodiversity conservation	1,0%
Clean transportation	21,0%
Sustainable water & wastewater management	2,0%
Climate change adaptation	1,0%
Social Impact	0,0%
Autres	100,0%

### INDICATEURS D'IMPACT

Environmental		<b>13%</b> Revenus des solutions à impact durable Benchmark: 7,2% 100,0%/100,0%
Gouvernance		<b>1%</b> Evolution des effectifs au global sur 3 ans Benchmark: 0,6% 100,0%/100,0%

Social		<b>29%</b> Femmes au sein du comité exécutif Benchmark: 34,7% 40,8%/26,8%
Droits humains		<b>0%</b> Emetteurs exposés à de sérieuses controverses Benchmark: 0,0% 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](http://www.sgfundsolutions.com) et le site de l'AMF ([www.amf-france.org](http://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/>