

HGA OBLIGATIONS VERTES ISR – Part R

Reporting au 29/05/2020



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et en obligations avec un minimum de 83,5% en obligations vertes. La politique de gestion prend en compte des critères sociaux, environnementaux et de bonne gouvernance en plus des critères financiers classiques pour la sélection des titres. L'objectif de gestion est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance égale à celle de l'indice "Barclays euro Aggregate".

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Oblig. et autres TC libellés en euros

Devise : Euro

Code ISIN : FR0012847325

Indice de référence :

100% Barclays Euro-Aggregate

Profil de risque :



Durée de placement : > 7 ans

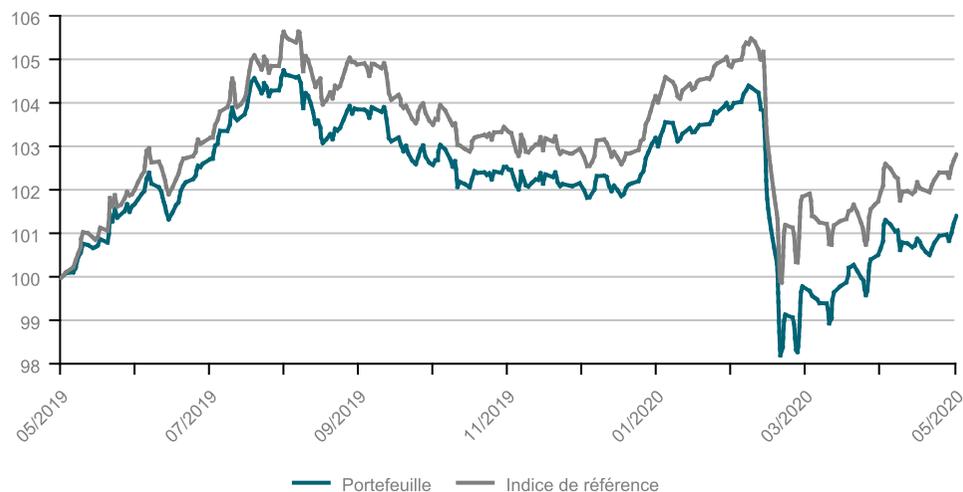
Chiffres du mois :

Valeur liquidative de la part : 106,330 €

Actif net du portefeuille : 425,71 M€

Performances et allocation du portefeuille

EVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)

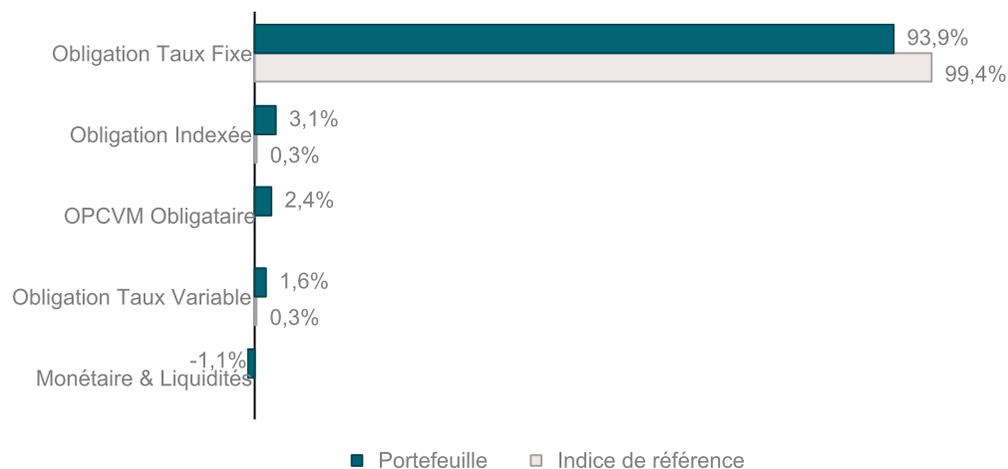


PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2020	1 an	3 ans
Portefeuille	0,09	-0,42	1,31	4,52
Indice de référence	0,21	0,25	2,70	7,43
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans
Portefeuille			1,31	1,49
Indice de référence			2,70	2,42
Performances annuelles (en %)	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	5,11	-0,58	0,52	2,78
Indice de référence	5,98	0,41	0,68	3,32

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée		
Portefeuille (en %)	4,24	2,89
Indice de référence (en %)	4,45	3,13
Tracking error annualisé (en %)	1,35	1,14
Bêta	0,91	0,86
Perte maximum (en %)	1,89	0,87
Alpha annualisé (en %)	-1,13	-0,58
Ratio de Sharpe	0,42	0,66
Ratio d'information	-1,04	-0,83

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
CHILE 0.83% 02/07/31	0,08%	BUND 2.5 04/07/44	-0,04%
BTPS 4.000 01/02/37	0,05%	OAT 1.75 25/06/39	-0,04%
BUND 2.5 15/08/46	0,02%	NETHER 0.5 '40 EUR	-0,04%
ADIFAL 0.55 '30 EUR	0,01%	PLD 1.0 C '35 EUR	-0,02%
SOUVERAIN 5-7 ISR	0,01%	LIETUV EN 1.875% 28	-0,02%

MOT DU GÉRANT

En dépit de chiffres économiques désastreux, ce mois de mai a été marqué par un retour de la confiance sur la plupart des marchés portés par la réactivité des banques centrales. La BCE comme la Fed ont fortement augmenté leurs achats. Ce soutien monétaire massif complète ainsi les plans de relances budgétaires des principaux Etats. Les taux souverains ont nettement rebondi, à l'exception notable de l'Italie et le Portugal. Les taux des dettes périphériques se sont en effet détendus grâce à la volonté réaffirmée de la BCE de soutenir la cohésion européenne. Au cours du mois le 10 allemand est remonté de 0.13%, à -0.45% (toujours négatifs tout de même) tandis que le 10 italien baissait de près de 0.30%, à 1.47%. Les obligations d'entreprises ont également bénéficié de ce regain d'appétit. Avec un marché du primaire très actif, nous participons à certaines émissions d'Obligations vertes comme Aquafin ou Swisscom.

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

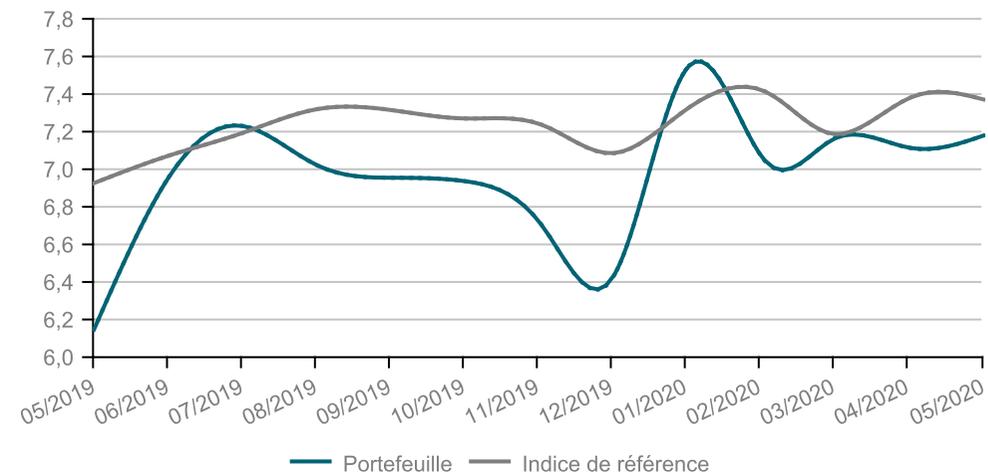
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	99,51%	0,15%	0,15%	100,00%	0,21%	0,21%	-0,06%
Oblig. Taux Fixe	95,26%	0,13%	0,13%	99,71%	0,21%	0,21%	-0,08%
Fonds D'Etat	21,72%	0,31%	0,06%	60,09%	0,26%	0,16%	-0,01%
Supra-National	7,00%	0,16%	0,01%	5,05%	0,08%	0,00%	0,00%
Obligation Foncière	1,20%	0,62%	0,01%	6,88%	0,38%	0,03%	-0,01%
Secteur Public et Semi Public	20,43%	0,19%	0,04%	8,46%	-0,11%	-0,01%	0,02%
Secteur Privé Corporate	24,52%	-0,06%	-0,02%	11,48%	0,06%	0,01%	-0,05%
Secteur Privé Financier	20,38%	0,14%	0,03%	7,52%	0,32%	0,02%	-0,02%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,21%	0,00%	0,00%
Oblig. Taux Variable	1,67%	0,24%	0,00%	0,29%	0,50%	0,00%	0,00%
Secteur Public et Semi Public	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,84%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Corporate	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Financier	1,67%	0,24%	0,00%	0,28%	0,50%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligataires	2,58%	0,71%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
OPCVM Obligations	2,58%	0,71%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Monétaires	0,76%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidité	-0,27%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total	100,00%	0,15%	0,15%	100,00%	0,21%	0,21%	-0,06%

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	7,184	7,378
Rendement à maturité	0,509%	0,319%
Notation moyenne	IGA	

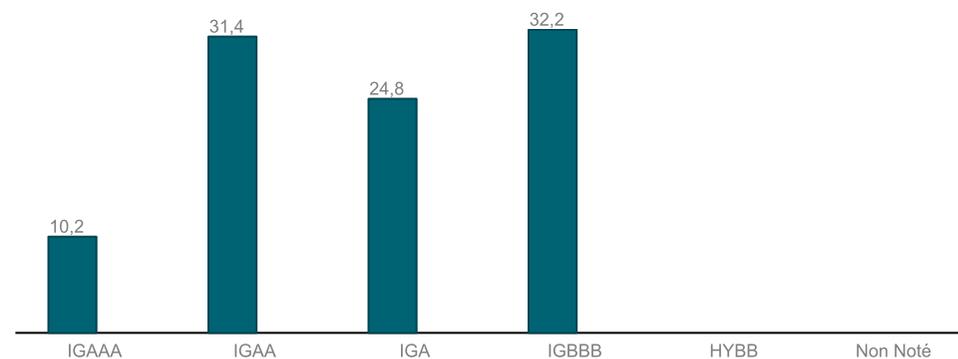
EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

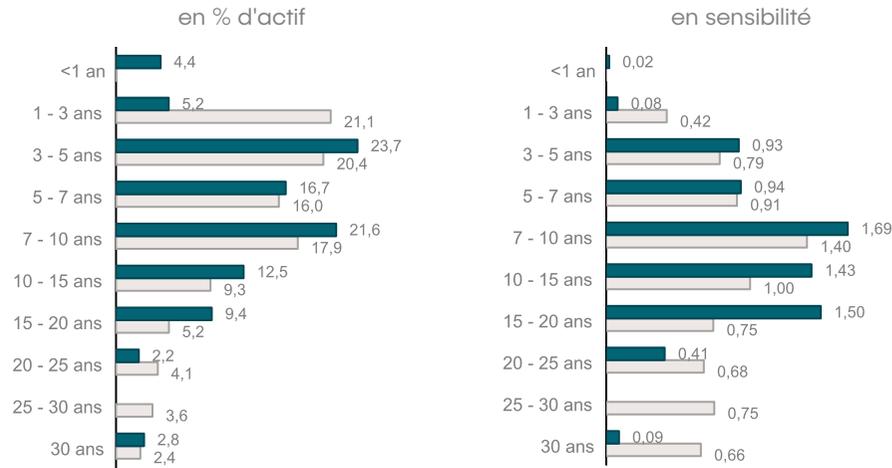
Valeurs	Poids	Secteur
OAT 1.75 25/06/39	5,06%	Etat
BGB 1.25 '33 EUR	4,03%	Etat
EIB 1.25 '26 EUR	2,89%	Supranational
AFD 1.375 17/09/25	2,40%	Public
BTPS 4.000 01/02/37	2,27%	Etat
NETHER 0.5 '40 EUR	1,81%	Etat
CGNPC INT 2% 11/9/25	1,75%	Public
ADIF ALTA 0.80 23	1,70%	Public
ICBC E3R 55 12/10/20	1,65%	Banques
AQUFIN 0.875 06/30	1,64%	Environmental

RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (EN % D'ACTIF)

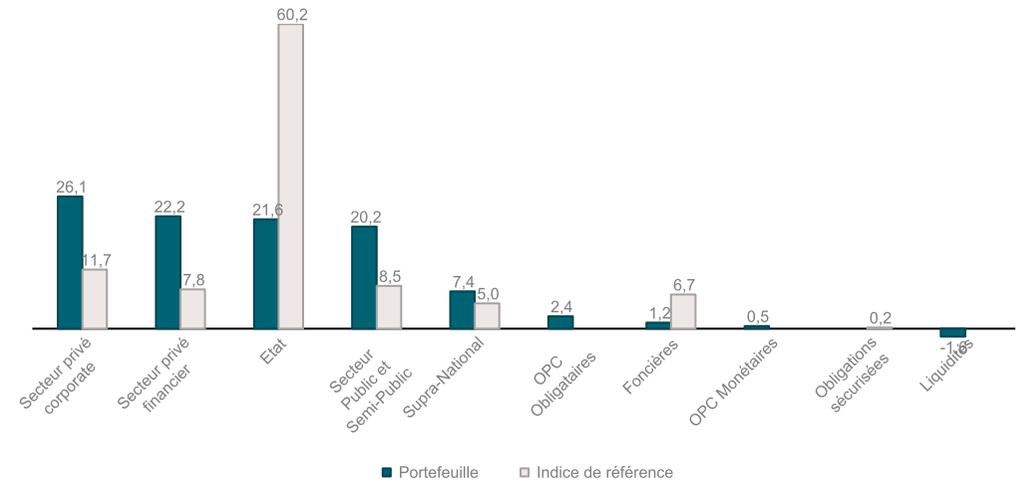


Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

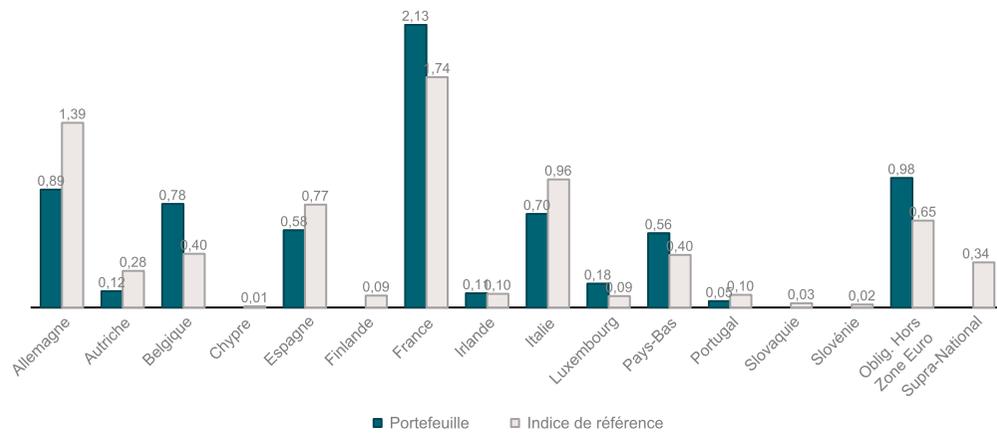
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



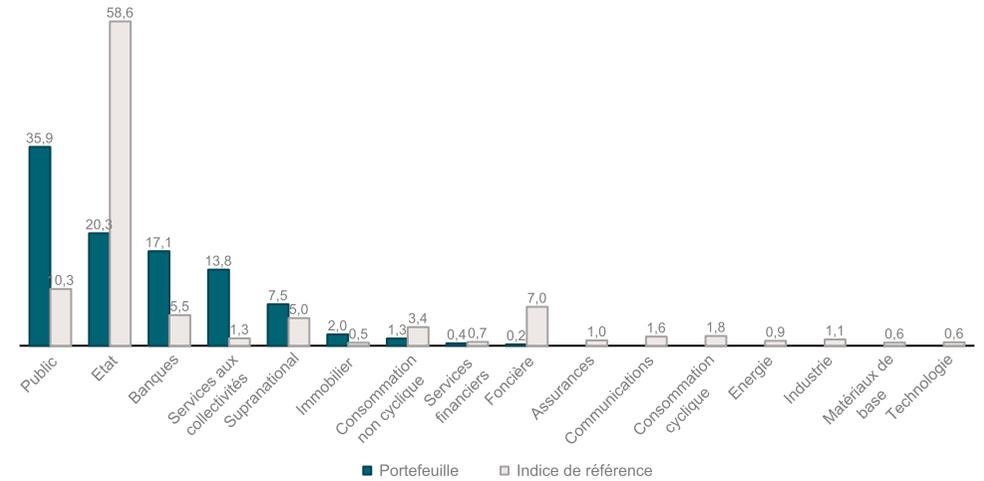
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN SENSIBILITÉ)



RÉPARTITION PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE (EN % D'ACTIF)



Analyse Investissement Socialement Responsable (ISR)

92%

Taux de green bonds détenus dans le fonds

Taux de green bonds détenus dans le fonds : Evaluation de la part d'obligations vertes dans le fonds par rapport au nombre total d'obligations détenues dans le fonds.

1 330 tonnes

Au 31 décembre 2019, la performance carbone du fonds HGA Obligations Vertes est de 1 330 tonnes de CO2 évitées par millions d'euros investis.

Tonnes de carbone évitées par million d'euros investis : Evaluation des émissions qui n'ont pas été induites par une entreprise grâce à ses efforts d'efficacité ou au déploiement de solutions moins émettrices. Pour une méthode standardisée d'estimation des tonnes de CO2 évitées ou réduites, HGA utilise les services du leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone, Trucost.

FOCUS

Obligation verte de Swisscom

Swisscom a émis une obligation verte en mai 2020. L'objectif est de financer les investissements nécessaires à la réduction des émissions de Swisscom, mais aussi et surtout des émissions des clients de Swisscom. En effet, les émissions de Swisscom représentent annuellement 360 000 tonnes de CO2, alors que les réductions d'émissions permises par les services de Swisscom s'élèvent à 530 000 tonnes. Swisscom permet donc une réduction nette de 170 000 tonnes de CO2. Pour amplifier ces économies de CO2, Swisscom a identifié plusieurs leviers : mise en place de la 5G (qui permet d'augmenter le trafic de données sans augmenter la consommation d'énergie), développement des objets connectés (qui permettent de dématérialiser un service ou de réduire la consommation d'énergie du client), réduction des émissions de CO2 liées au parc automobile de Swisscom. La précision des cibles d'investissement montre la qualité de l'analyse environnementale. Il y a bien traçabilité des encours de l'émission obligataire. Les indicateurs de reporting correspondent bien aux objectifs environnementaux définis et sont hiérarchisés entre indicateurs de résultats et d'impact. Les cibles d'investissement correspondent bien aux catégories de la taxonomie des activités vertes de l'Union Européenne et aucune activité exclue de la taxonomie n'est financée. C'est la première obligation verte du secteur télécom que nous acceptons et c'est, à notre avis, le modèle à suivre pour les autres acteurs du secteur.

ECONOMIE ET MARCHÉS

Un plan de relance européen vient d'être proposé par la présidente de la Commission européenne Ursula Von der Leyen de euros750 milliards d'euros. C'est une avancée majeure dans la construction européenne avec ce grand emprunt commun qui vise à soutenir le continent après le passage de ce choc sanitaire qui a mis à terre une bonne partie des économies européennes. Il vient s'ajouter aux euros1100 milliards du budget européen pour la période 2021- 2027 qui est actuellement en cours de discussion. Ainsi, euros250 milliards d'euros vont être prêtés et euros500 milliards seront transférés sous forme de subventions aux Etats membres les plus touchés par le Covid 19.

Les indicateurs d'activité tout en restant dans une zone de contraction se sont légèrement redressés en mai. Ainsi, le PMI composite en zone euro est passé de 13,6 en avril à 30,5 en mai. De même le PMI manufacturier progresse à 39,4 contre 33,4 le mois précédent.

En France, certains secteurs en particulier le tourisme, l'automobile et l'aéronautique continuent de souffrir. Pour les activités hotellières et les activités récréatives, la levée très progressive des mesures de confinement reste pénalisante et laisse craindre de nouvelles inquiétudes pour les entreprises fragilisées. Il en est de même pour le transport aérien. Plus globalement, tant que les mesures barrières persisteront, le retour à la normale ne pourra être envisagé et la productivité ralentira. Dans ce contexte, le gouvernement vient de revoir ses prévisions de récession pour 2020 à -11% et a déjà annoncé un plan de soutien au secteur automobile de 8 milliards d'euros.

AVERTISSEMENTS

Cette fiche ne constitue en aucun cas une publicité, un démarchage ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. Avant toute souscription, il est indispensable de se rapporter aux documents d'information de l'OPC, en particulier son prospectus/notice d'information détaillant la politique d'investissement et la tarification. La responsabilité d'Humanis Gestion d'Actifs ne peut être engagée en cas de décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette fiche.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 27/10/2015

Fonds multi-parts : OUI

Frais courants : 0,65% TTC

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : Malakoff Humanis Gestion d'Actifs

Société de gestion :

MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS
139/147 rue Paul Vaillant Couturier
92240 Malakoff - 01 46 84 36 36
hga.humanis.com

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit