

MHGA OBLIGATIONS VERTES ISR – Part R

Reporting au 31/05/2021



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

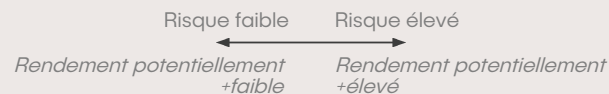
Données AMF :

- **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 :



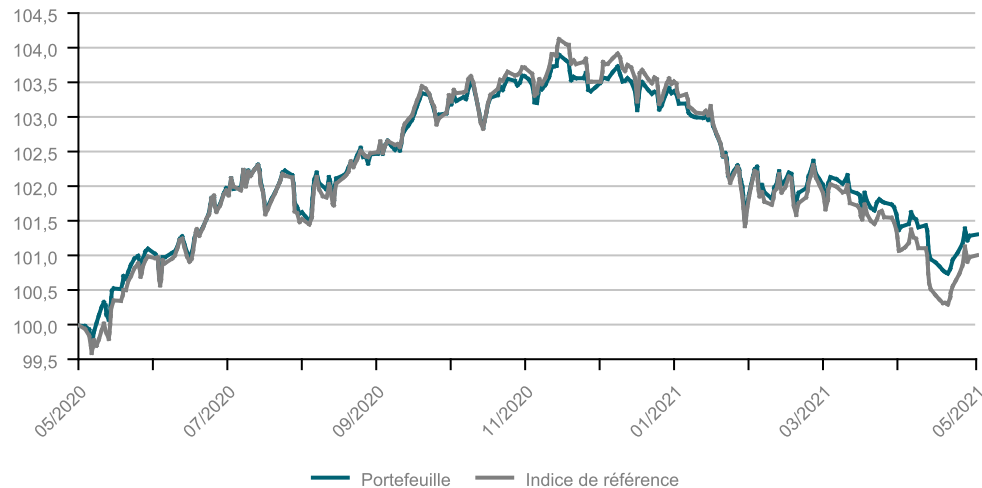
Durée de placement : > 7 ans

Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 107,730 €
- **Actif net du portefeuille :** 391,78 M€

Performances et allocation du portefeuille

EVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)

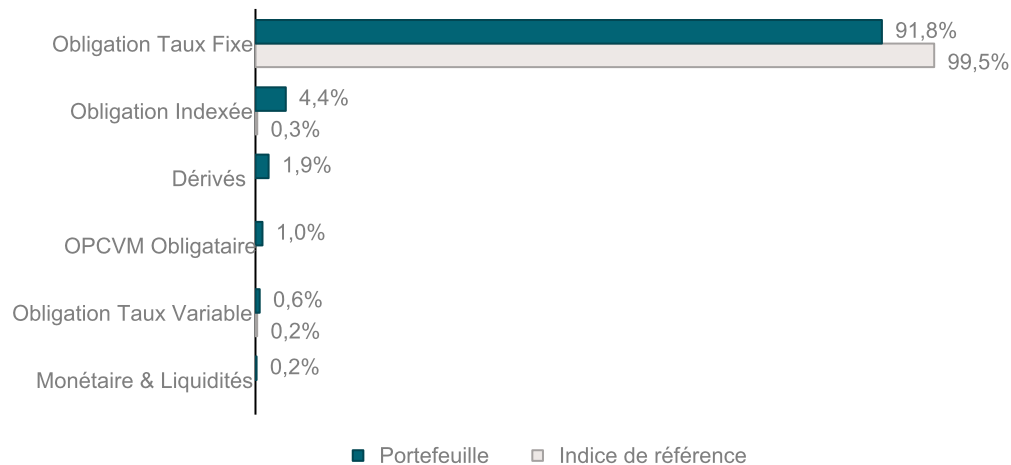


PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-0,11	-2,17	1,32	6,03	5,40
Indice de référence	-0,08	-2,67	1,02	8,01	8,79
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			1,32	1,97	1,06
Indice de référence			1,02	2,60	1,70
Performances annuelles (en %)	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,13	5,11	-0,58	0,52	2,78
Indice de référence	4,05	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	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	2,38	2,97	2,81
Indice de référence (en %)	2,72	3,22	3,05
Tracking error annualisé (en %)	0,73	1,09	1,07
Bêta	0,85	0,87	0,86
Perte maximum (en %)	0,24	0,73	2,31
Alpha annualisé (en %)	0,45	-0,28	-0,40
Ratio de Sharpe	0,75	0,81	0,52
Ratio d'information	0,41	-0,58	-0,60

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
AQUFIN 0.875 06/30	0,01%	CHILE 0.83% 02/07/31	-0,02%
XEUR FBTP BTP 0621	0,01%	TENN 0.5 C '40 EUR	-0,01%
AIR LIQ 0.375 05-11	0,00%	OAT 1.75 25/06/39	-0,01%
VERBUND 1.50 24	0,00%	WEST BA 0.766 05-31	0,00%
COM MADRID 0.82 27	0,00%	NETHER 0.5 '40 EUR	0,00%

MOT DU GÉRANT

Alors que le thème de la reprise économique se concrétise, la forte hausse des prix des matières premières augmente les coûts de production, et amplifie les anticipations d'inflation des deux côtés de l'Atlantique. Les taux obligataires ont poursuivi leur mouvement de hausse durant la première moitié du mois. Le Bund s'est traité jusqu'à -0.10% le 18 mai. Les banques centrales ont de nouveau communiqué pour tempérer la hausse des taux de marché. La Fed et la BCE ont maintenu inchangés leurs programmes d'achats d'actifs, affirmant que l'inflation récente serait transitoire. Les taux longs sont alors revenus sur des niveaux proches de ceux du début de mois (-0.20% sur le Bund à 10 ans). Dans ce contexte, le marché des obligations d'entreprises est resté dynamique dans le sillage des marchés d'actions qui ont poursuivi leur progression. Nous maintenons la sous exposition du portefeuille au risque de taux et nous continuons de rechercher des opportunités d'achats sur les nouvelles émissions d'obligations vertes, nous entrons ce mois de l'Air Liquide et du Westpac.

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

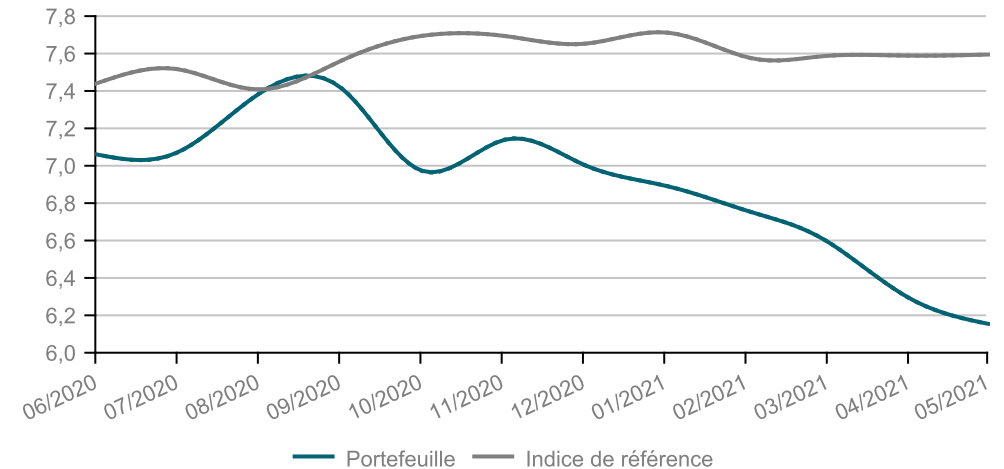
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	100,16%	-0,05%	-0,06%	100,00%	-0,08%	-0,08%	0,02%
Oblig. Taux Fixe	96,63%	-0,06%	-0,06%	99,75%	-0,08%	-0,08%	0,02%
Fonds D'Etat	15,41%	-0,20%	-0,04%	59,47%	-0,05%	-0,03%	-0,04%
Supra-National	5,50%	-0,01%	0,00%	5,28%	-0,34%	-0,02%	0,02%
Obligation Foncière	0,86%	0,00%	0,00%	5,95%	-0,04%	0,00%	0,00%
Secteur Public et Semi Public	20,34%	0,01%	0,00%	9,39%	-0,02%	0,00%	0,02%
Secteur Privé Corporate	31,34%	-0,03%	-0,01%	11,83%	-0,14%	-0,02%	0,02%
Secteur Privé Financier	23,18%	-0,07%	-0,02%	7,68%	-0,12%	-0,01%	0,00%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	-0,05%	0,00%	0,00%
Oblig. Taux Variable	0,62%	-0,13%	0,00%	0,25%	-0,11%	0,00%	0,00%
Secteur Public et Semi Public	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Financier	0,62%	-0,13%	0,00%	0,23%	-0,12%	0,00%	0,00%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,17%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligataires	1,02%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligations	1,02%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres	1,90%	0,26%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Monétaires	1,80%	-0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidité	-1,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total	100,00%	-0,06%	-0,06%	100,00%	-0,08%	-0,08%	0,02%

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	6,160	7,600
Notation moyenne	IGA	

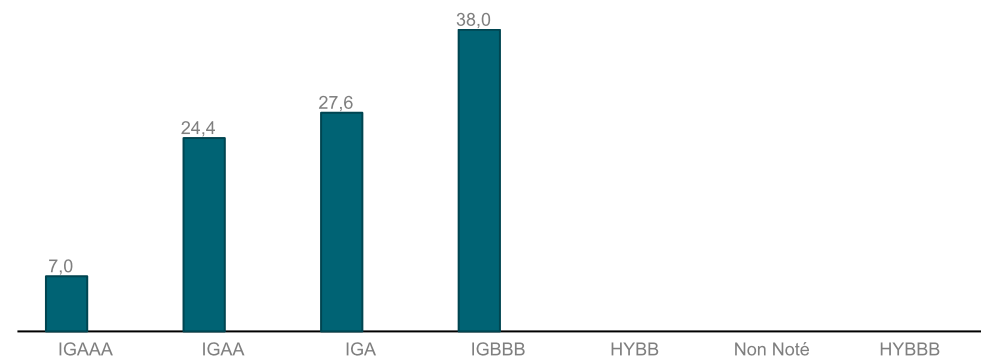
EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

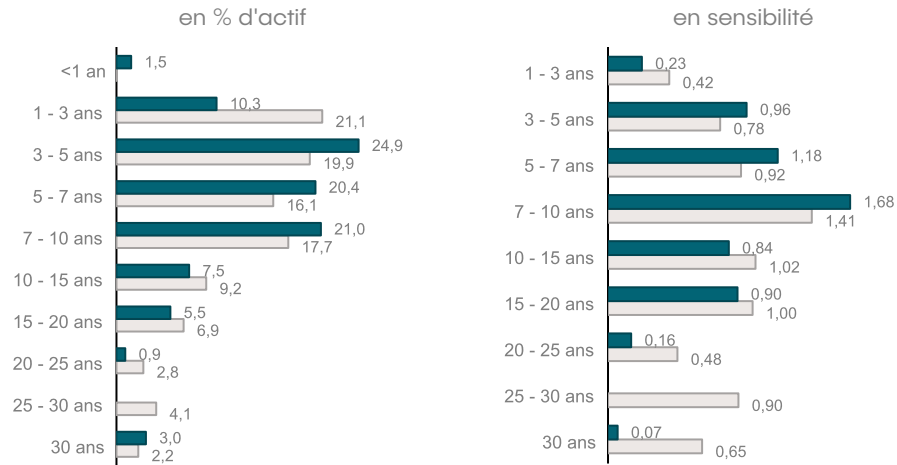
Valeurs	Poids	Secteur
BGB 1.25 '33 EUR	2,29%	Etat
OAT 1.75 25/06/39	2,19%	Etat
CGNPC INT 2% 11/9/25	1,91%	Public
AQUFIN 0.875 06/30	1,83%	Services aux collectivités
CHANEL 0,5% 31/07/26	1,80%	Consommation non cyclique
VERBUND 1.50 24	1,77%	Public
IRISH 1.35 '31 EUR	1,72%	Etat
NRWBK 0.75 '28 EUR	1,64%	Public
IBRD 0,625 221127	1,62%	Supranational
GAS NAT GREEN BD5/25	1,58%	Services aux collectivités

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

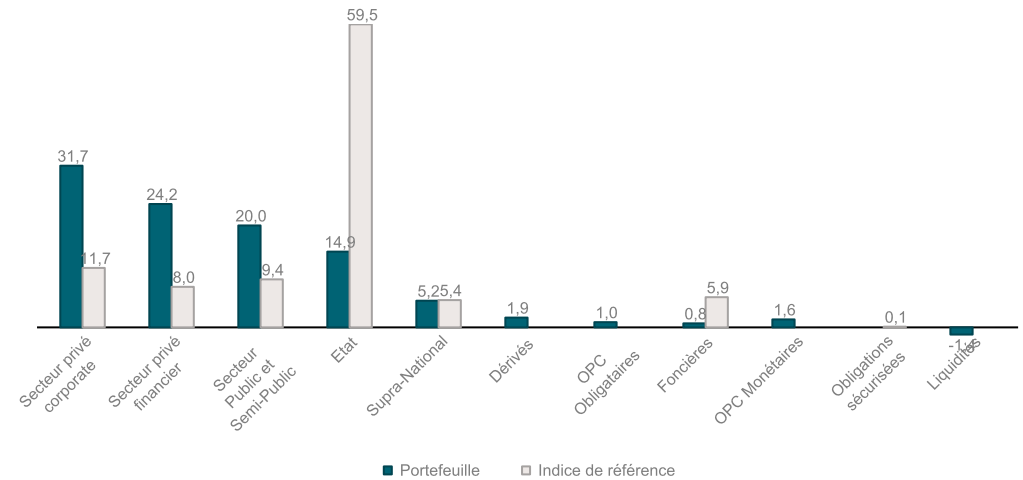


Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

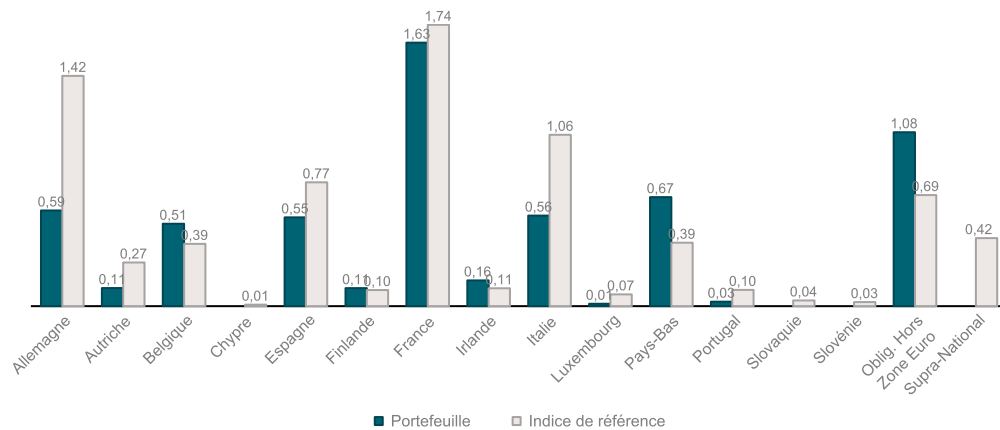
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



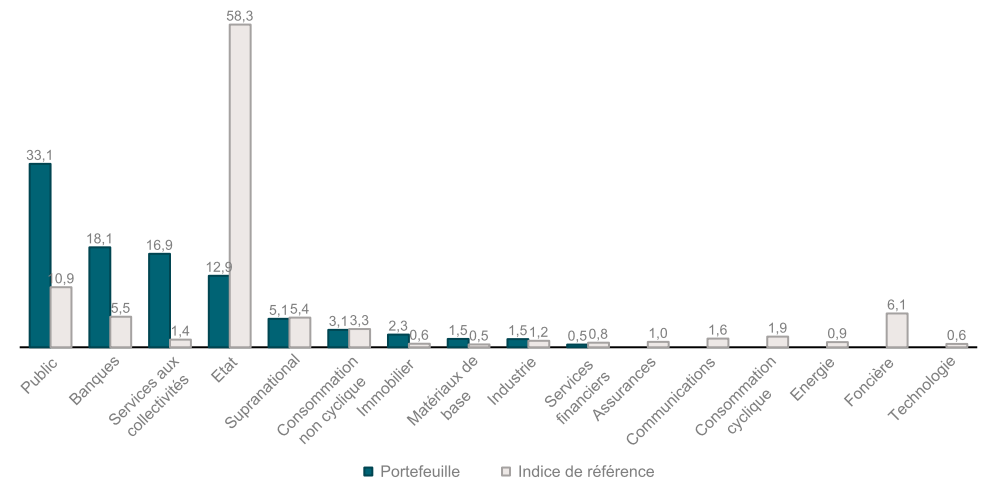
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



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.

1 000 tonnes

Au 31 décembre 2020, la performance carbone du fonds HGA Obligations Vertes est de 1 000 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, Malakoff Humanis Gestion d'Actifs utilise les services du leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone, Trucost.

FOCUS

FOCUS TAUX : OBLIGATIONS VERTES - ERSTE GROUP BANK

Fondé en 1819, Erste Group Bank est considéré comme l'un des plus importants prestataires de services financiers des pays de l'Europe centrale et orientale (ECO). La principale activité du groupe est le commerce de détail mais elle fournit également des services de financements et de conseils aux entreprises.

Erste group porte une attention particulière à la durabilité, elle possède une stratégie qui repose sur 3 domaines : la diversité, l'environnement et la responsabilité sociale. Le groupe est également aligné sur les objectifs de développement durable des Nations Unies et les objectifs de l'accord de Paris en matière de réchauffement climatique.

C'est dans la continuité de ses objectifs en matière de durabilité que l'entreprise émet une obligation verte, sociale et de développement durable. Cette émission permettra le financement des projets durables à travers des prêts existants ou nouveaux. A contrario, le groupe ne financera pas les activités ayant un impact négatif sur le bien-être éthique, social et environnemental.

Erste Group distingue deux types de projets. Les projets verts qui devront répondre aux catégories des bâtiments verts (commerciaux et résidentiels) et des énergies renouvelables.

Quant aux projets sociaux, ils concernent les catégories suivantes : l'accès aux logements, l'inclusion financière et sociale et l'accès aux services essentiels.

Les projets éligibles seront par la suite évalués et sélectionnés par un comité dédié. Les détails de l'obligation verte (montant alloué, les impacts attendus, descriptions des projets) seront publiés dans le rapport d'allocation et le rapport d'impact. Tous deux seront disponibles sur le site de la société.

La société respecte bien les quatre grands principes applicables aux obligations vertes (GBP), sociales (SBP) et les directives sur les obligations durables. Les projets éligibles sont alignés avec les exigences de la Taxonomie Européenne et toutes les catégories de projets verts et sociaux ont une contribution significative aux 17 objectifs de développement durable.

ECONOMIE ET MARCHÉS

Aux Etats-Unis, les dépenses des ménages commencent à marquer le pas en avril avec une progression de 0.5% contre 4.7% en mars. Une fois n'est pas coutume, les ménages américains se montrent prudents et décident d'épargner une partie de leurs revenus. Rappelons que ces derniers grâce aux plans de soutien atteignent des niveaux supérieurs à la tendance d'avant crise. La confiance pourrait de nouveau être stimulée par le plan de relance qui demeure en négociation au Congrès. Chaque parti campe pour l'instant sur ses positions. Les démocrates proposent une enveloppe pour la modernisation des infrastructures de 1700 mds de dollars financée par la hausse des impôts sur les sociétés et des impôts pour les familles les plus aisées alors que les Républicains s'accordent sur un montant proche des 1000 mds de dollars sans recours à cette hausse de l'imposition.

En Chine, le PMI composite en mai affiche une légère progression passant de 53.8 en avril à 54.2 en mai. Ce sont les services qui tirent leur épingle du jeu avec un PMI en hausse de 54.9 à 55.2 sur les mêmes mois. Le PMI manufacturier ressort stable à 51.1 compte tenu de la situation sanitaire toujours tendue pour nombre de ses partenaires commerciaux en Asie. Il faudra attendre ainsi plusieurs mois pour voir la situation se normaliser et permettre à l'économie chinoise de poursuivre sa reprise à la hauteur de ses capacités.

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 de Malakoff 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 : CACEIS

Société de gestion :

MALAKOFF HUMANIS GESTION D'ACTIFS

21 rue Laffitte

75317 Paris Cedex 09

01 46 84 36 36

hga.humanis.com

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit