

MHGA OBLIGATIONS VERTES ISR – Part R

Reporting au 31/08/2021



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

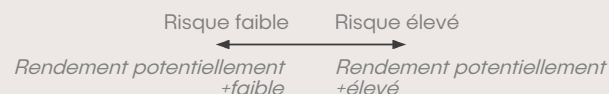
Données AMF :

- **Forme juridique :** FCP
- **Classification AMF :** Oblig. et autres TC libellés en euros
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0012847325

Indice de référence :

- 100% Bloomberg Euro-Aggregate

Profil de risque :



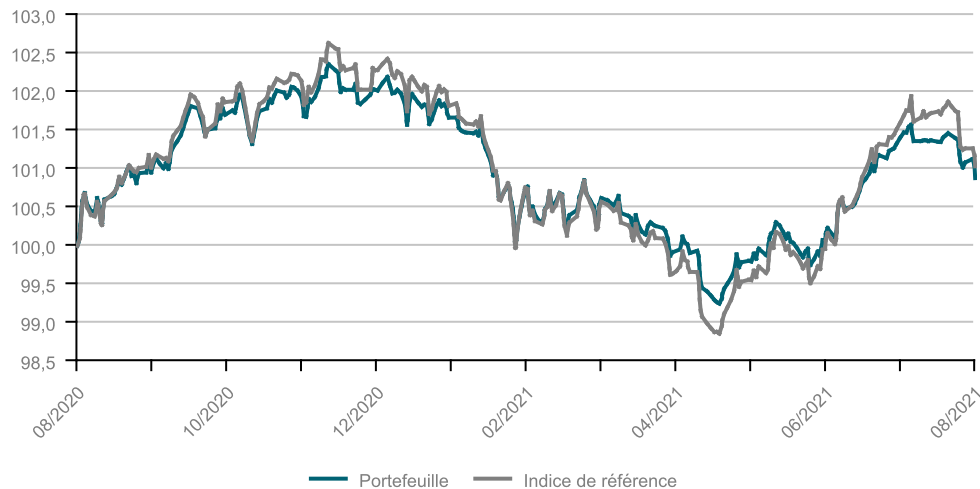
Durée de placement : > 7 ans

Chiffres du mois :

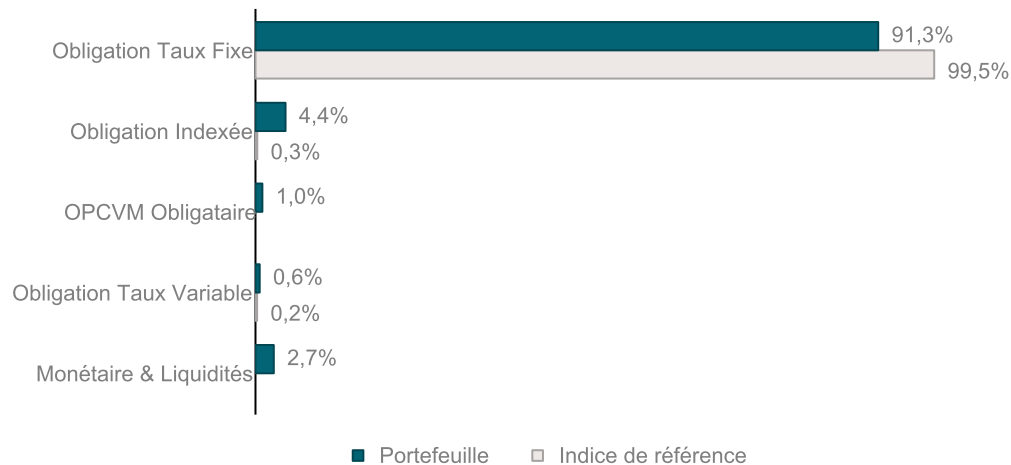
- **Valeur liquidative de la part :** 108,890 €
- **Actif net du portefeuille :** 397,96 M€

Performances et allocation du portefeuille

EVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)



ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-0,44	-1,12	0,88	7,00	4,06
Indice de référence	-0,47	-1,22	1,03	9,59	7,60
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			0,88	2,28	0,80
Indice de référence			1,03	3,10	1,48
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.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	2,19	2,96	2,76
Indice de référence (en %)	2,57	3,22	3,04
Tracking error annualisé (en %)	0,74	1,05	1,07
Bêta	0,82	0,87	0,85
Perte maximum (en %)	0,75	0,89	4,58
Alpha annualisé (en %)	0,03	-0,40	-0,46
Ratio de Sharpe	0,62	0,92	0,44
Ratio d'information	-0,21	-0,78	-0,64

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
CGNPC INT 2% 11/9/25	0,01%	TENN 0.5 C '40 EUR	-0,01%
HGA MONETAIRE ISR A	0,01%	OAT 1.75 25/06/39	-0,01%
CHILE 0.83% 02/07/31	0,01%	NETHER 0.5 '40 EUR	-0,01%
ORSTED TF/TV PERP	0,01%	ITAL BU 1.5 04-45	-0,01%
ADIF ALTA 0.80 23	0,01%	EUROGR 1.113% 05/32	0,00%

MOT DU GÉRANT

Les taux souverains se sont réorientés à la hausse en août, malgré la persistance du risque sanitaire. Aux Etats-Unis, les bonnes statistiques du marché du travail, et les avancées des négociations concernant le plan de relance budgétaire ont rassuré les investisseurs. Les taux européens ont suivi cette tendance haussière, qui reste néanmoins très modérée. Leur mouvement s'est accéléré après les commentaires de la BCE envisageant une diminution du volume de ses achats avant la fin de l'année. Le Bund a pris 0.08% de rendement sur le mois, se traitant à -0.38% le 31 août. Les obligations d'entreprises ont conservé leur attractivité face à des taux souverains encore très bas. Les marchés d'actions ont confirmé la hausse initiée en juillet, portés par de meilleures perspectives économiques et la modération des marchés de taux. Nous maintenons la sous-exposition globale du portefeuille obligataire, tout en conservant une surexposition aux obligations d'entreprises.

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

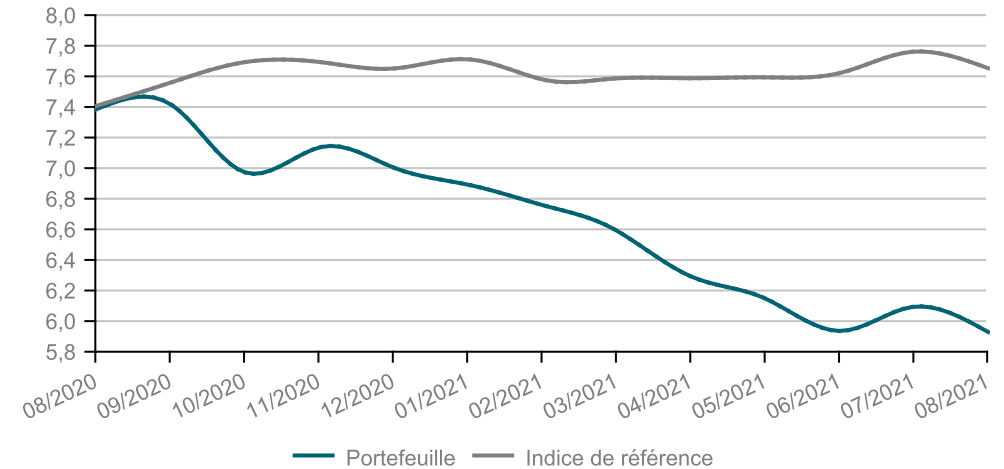
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	97,53%	-0,39%	-0,38%	100,00%	-0,47%	-0,47%	0,08%
Oblig. Taux Fixe	95,91%	-0,39%	-0,38%	99,76%	-0,47%	-0,47%	0,07%
Fonds D'Etat	15,11%	-0,67%	-0,10%	59,77%	-0,55%	-0,33%	0,02%
Supra-National	5,19%	-0,20%	-0,01%	5,76%	-0,31%	-0,02%	0,00%
Obligation Foncière	0,78%	-0,29%	0,00%	5,77%	-0,14%	-0,01%	-0,02%
Secteur Public et Semi Public	19,28%	-0,37%	-0,07%	9,33%	-0,42%	-0,04%	0,02%
Secteur Privé Corporate	33,25%	-0,38%	-0,13%	11,42%	-0,48%	-0,06%	0,03%
Secteur Privé Financier	22,30%	-0,31%	-0,07%	7,61%	-0,29%	-0,02%	0,02%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	-0,07%	0,00%	0,00%
Oblig. Taux Variable	0,61%	-0,37%	0,00%	0,24%	-0,24%	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	0,61%	-0,37%	0,00%	0,23%	-0,25%	0,00%	0,00%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-0,01%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligataires	1,01%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligations	1,01%	-0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Monétaires	2,29%	-0,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Liquidité	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total	100,00%	-0,38%	-0,38%	100,00%	-0,47%	-0,47%	0,09%

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	5,936	7,659
Notation moyenne	IGA	

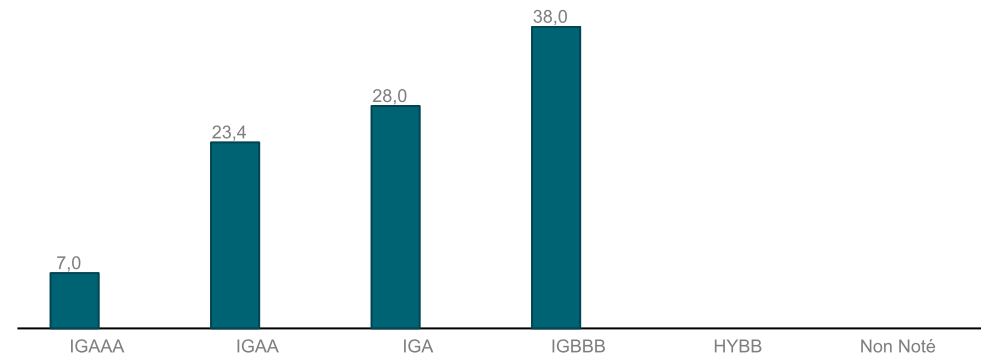
EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

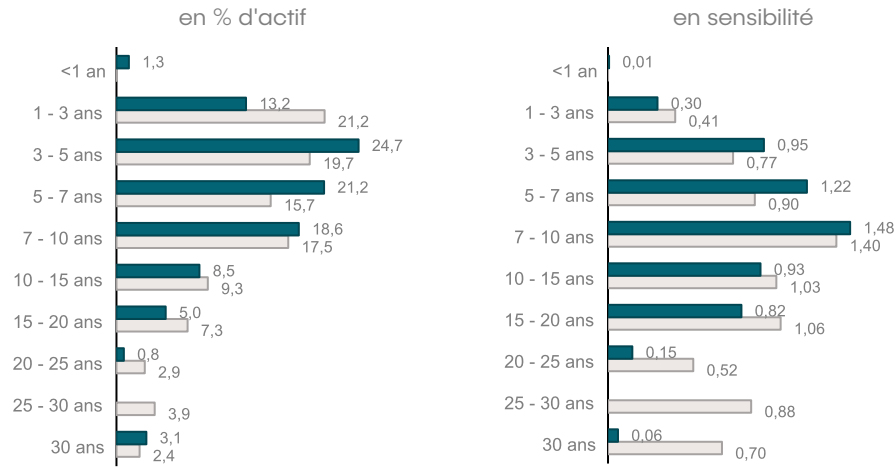
Valeurs	Poids	Secteur
BGB 1.25 '33 EUR	2,31%	Etat
CGNPC INT 2% 11/9/25	1,90%	Public
OAT 1.75 25/06/39	1,88%	Etat
AQUFIN 0.875 06/30	1,82%	Services aux collectivités
AGEN ME 0.651 07-32	1,80%	Public
CHANEL 0,5% 31/07/26	1,78%	Consommation non cyclique
VERBUND 1.50 24	1,75%	Public
IRISH 1.35 '31 EUR	1,73%	Etat
NRWBK 0.75 '28 EUR	1,61%	Public
IBRD 0,625 221127	1,61%	Supranational

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

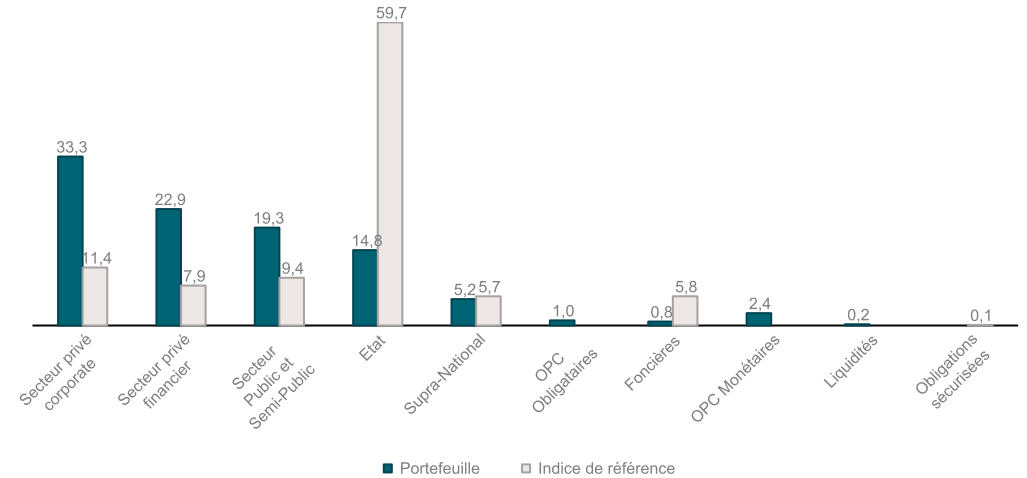


Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

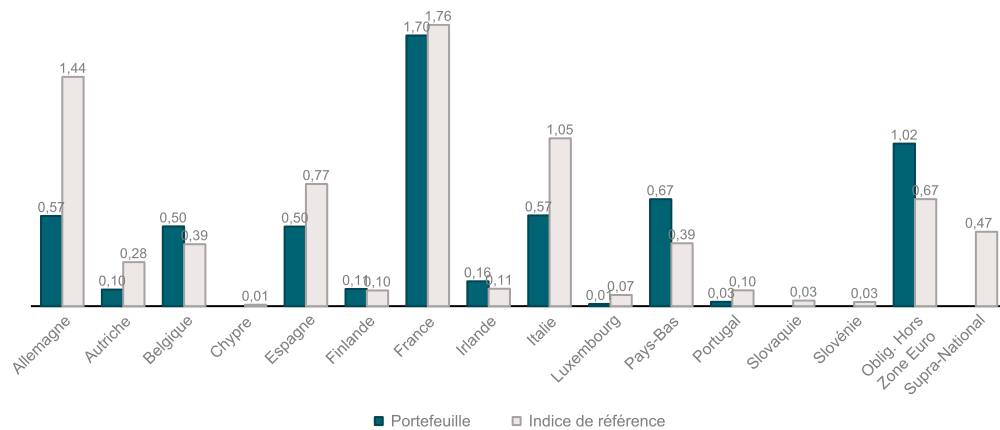
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



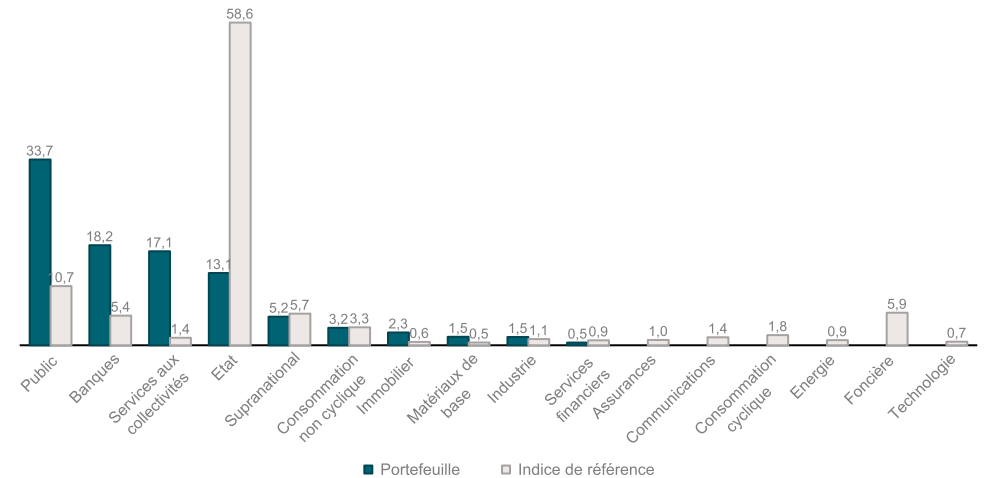
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN SENSIBILITÉ)



RÉPARTITION PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE (EN % D'ACTIF)



Analyse Investissement Socialement Responsable (ISR)

91%

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 août 2021, 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 : EnBW

EnBW (Energie Baden-Wuerttemberg AG) est une société allemande du secteur de l'énergie, née en 1997 de la fusion entre Badenwerk AG et Energieversorgung Schwaben AG. Elle opère à travers quatre segments d'activité : la production, la vente, les réseaux et les énergies renouvelables depuis 2013. Le groupe a adopté une stratégie de développement durable en 2013 avec pour objectif d'ici 2035 la sortie complète du charbon ainsi que la neutralité carbone. L'émission d'une obligation verte par le groupe EnBW en 2021 s'inscrit dans cet objectif à long terme, compatible avec les accords de Paris et les objectifs de développement durable de l'ONU (ODD).

Dans ce cadre, EnBW a indiqué que le produit net de l'obligation verte servira à financer des projets d'énergies renouvelables comme l'éolien offshore ou encore le solaire, mais aussi à développer les infrastructures de transports propres, comme par exemple des stations de recharge pour véhicules électriques. Le groupe allemand a adossé ses critères de sélection de projet à la taxonomie européenne en vigueur en matière de financement de la transition écologique mais aussi aux normes allemandes.

Un comité de sélection aura la charge d'écarter parmi les projets susceptibles d'être financés via cette obligation verte ceux qui ne contribuent pas à au moins un des quatre ODD de l'ONU ciblés dont le n°7 (assurer l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne), le n°9 (construire des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable et encourager l'innovation), le n°11 (rendre les villes et les établissements humains inclusifs, sûrs, résilients et durables) et le n°13 (prendre des mesures immédiates pour lutter contre le changement climatique et ses impacts).

Le géant de l'énergie publiera un rapport annuel en deux parties sur l'utilisation du produit net de l'obligation verte et fera figurer des indicateurs qualitatifs de développement durable tels que l'impact du projet sur la biodiversité, les nuisances sonores ou encore le respect des droits de l'Homme.

ECONOMIE ET MARCHÉS

L'activité de la zone euro s'est repliée en août tout en maintenant une forte croissance dans le secteur manufacturier. Ainsi, le PMI manufacturier est passé de 62.8 en juillet à 61.4 en août. Cette dynamique s'appuie sur la poursuite d'un raffermissement de la demande. On note une forte expansion de ventes à l'export notamment pour l'Allemagne, les Pays-Bas et l'Italie. En revanche, les délais de livraison des intrants ont de nouveau progressé pour les matières premières et pour les produits semi-finis.

Le maintien de fortes perturbations sur les chaînes d'approvisionnement continue de faire pression sur les prix mais ceux-ci n'ont pas été totalement répercuté sur le prix final, les entreprises préférant rogner pour l'instant sur leurs marges. Rappelons qu'en période post-covid les entreprises ont pu renouer avec les profits en améliorant significativement leurs marges pour certains secteurs. Par ailleurs, portée par la réouverture continue de l'économie, la croissance du secteur des services continue sa progression. En France, le PMI des services atteint 56.8 en juillet contre 57.8 en juin.

Aux Etats-Unis, l'ISM manufacturier a progressé en août à 59.9 contre 59.5 le mois précédent. La composante nouvelles commandes a bondi atteignant 66.7 après 64.9 en juillet. Ces bons chiffres adressent un signal rassurant sur la capacité pour le moment de maîtriser la vague du variant Delta et laissent penser que le marché du travail va continuer de s'améliorer d'autant que les aides fédérales se terminent en septembre.

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