

# MHGA OBLIGATIONS VERTES ISR – Part R

Reporting au 28/02/2022



## 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

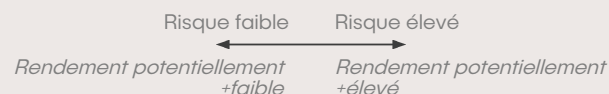
### Données AMF :

- **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 :



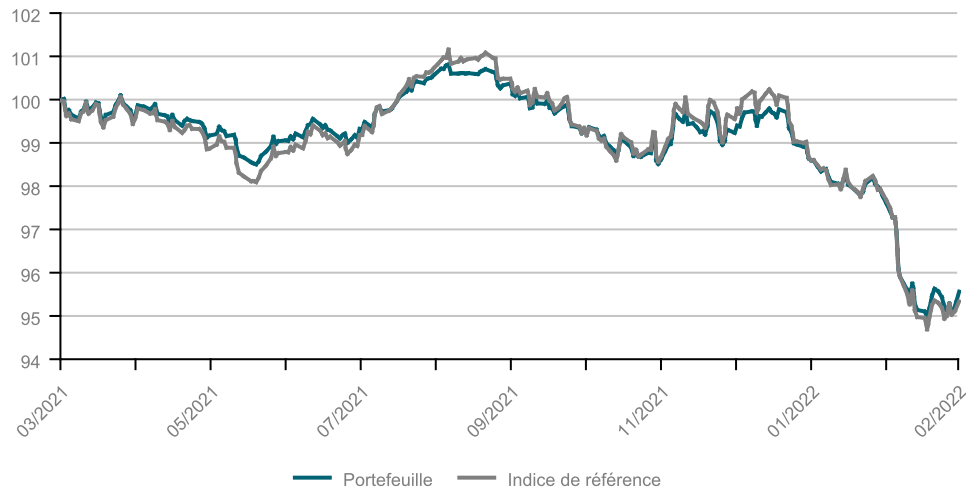
Durée de placement : > 7 ans

### Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 103,930 €
- **Actif net du portefeuille :** 408,40 M€

## Performances et allocation du portefeuille

## EVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)

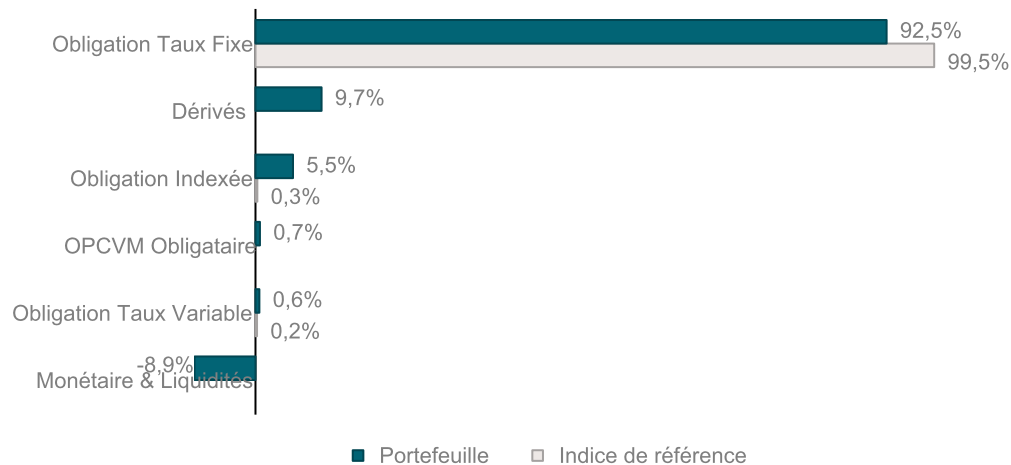


## PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-1,91	-3,07	-3,96	1,25	2,73
Indice de référence	-2,21	-3,31	-4,15	2,68	5,18
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			-3,96	0,41	0,54
Indice de référence			-4,15	0,89	1,02
Performances annuelles (en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Portefeuille	-2,63	3,13	5,11	-0,58	0,52
Indice de référence	-2,85	4,05	5,98	0,41	0,68

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 %)	2,77	3,20	2,78
Indice de référence (en %)	3,27	3,52	3,07
Tracking error annualisé (en %)	0,94	1,05	1,05
Bêta	0,82	0,87	0,85
Perte maximum (en %)	4,53	0,02	1,30
Alpha annualisé (en %)	-0,57	-0,36	-0,32
Ratio de Sharpe			
Ratio d'information	0,21	-0,45	-0,46

## Analyse de la performance

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO BOBL 0322	0,18%	CHILE 0.83% 02/07/31	-0,08%
DBR 0% 15/08/2030	0,05%	TENN 0.5 C '40 EUR	-0,05%
DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	0,05%	RBIAV 0% 25/09/2026	-0,05%
NAB 0,625% 30/08/23	0,03%	ITAL BU 1.5 04-45	-0,03%
VERBUND 1.50 24	0,03%	MAERSK 0.75 C '31 EUR	-0,02%

## MOT DU GÉRANT

Les taux longs ont poursuivi leur hausse jusqu'à mi-février poussés par les pressions inflationnistes. L'inflation a atteint 5.8% en zone Euro et les marchés anticipaient donc une hausse des taux dès cette année de la part de la BCE. La dégradation rapide de la situation en Ukraine est venue remettre en cause ce scénario. Bien que la hausse des prix du pétrole va encore pousser l'inflation plus haut, les risques sur la croissance ne sont pas nuls. Ainsi la BCE pourrait décaler une première hausse des taux à 2023. Les obligations privées subissent l'aversion au risque et sous-performent nettement en particulier les plus risquées. Dans un environnement confus, les banques centrales vont devoir s'exprimer, en mars, sur la prise en compte de la guerre dans leurs politiques monétaires à venir.

## ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

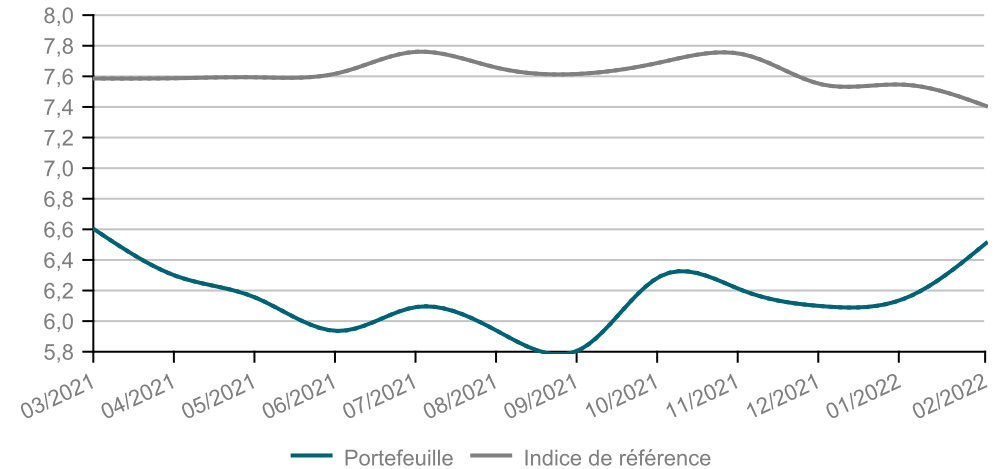
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	107,73%	-1,73%	-1,81%	100,00%	-2,21%	-2,21%	0,50%
Oblig. Taux Fixe	98,35%	-1,90%	-1,88%	99,77%	-2,21%	-2,21%	0,30%
Fonds D'Etat	20,82%	-2,34%	-0,49%	59,05%	-2,04%	-1,21%	-0,13%
Supra-National	4,80%	-1,60%	-0,08%	5,79%	-2,80%	-0,16%	0,06%
Obligation Foncière	0,73%	-0,89%	-0,01%	5,87%	-1,73%	-0,10%	-0,02%
Secteur Public et Semi Public	17,88%	-1,71%	-0,31%	9,69%	-2,54%	-0,25%	0,12%
Secteur Privé Corporate	33,01%	-1,88%	-0,62%	11,45%	-2,58%	-0,29%	0,15%
Secteur Privé Financier	21,10%	-1,79%	-0,38%	7,85%	-2,51%	-0,20%	0,11%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	-0,73%	0,00%	0,00%
Oblig. Taux Variable	0,57%	-1,70%	-0,01%	0,23%	-1,68%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Corporate	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-1,63%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Financier	0,57%	-1,70%	-0,01%	0,21%	-1,69%	0,00%	0,00%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-1,11%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligataires	0,69%	-0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
OPCVM Obligations	0,69%	-0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Autres	8,14%	0,83%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Monétaires	0,20%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Liquidité	-7,93%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,11%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>-1,81%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,21%</b>	<b>-2,21%</b>	<b>0,40%</b>

# Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

## INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	6,517	7,413
Notation moyenne	IGA	

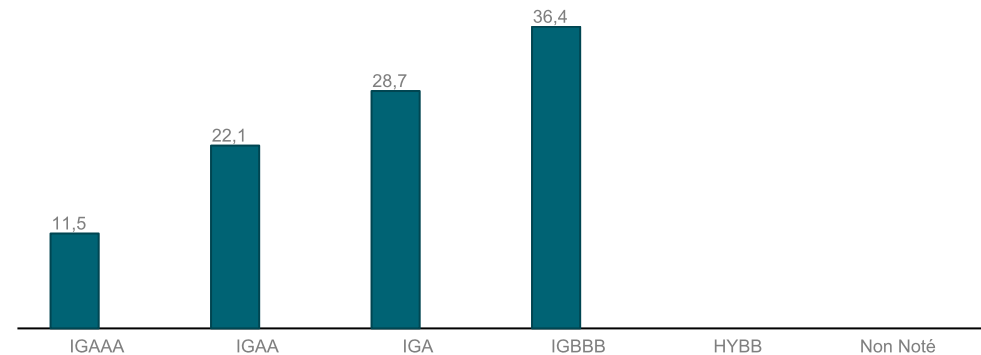
## EVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



## LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

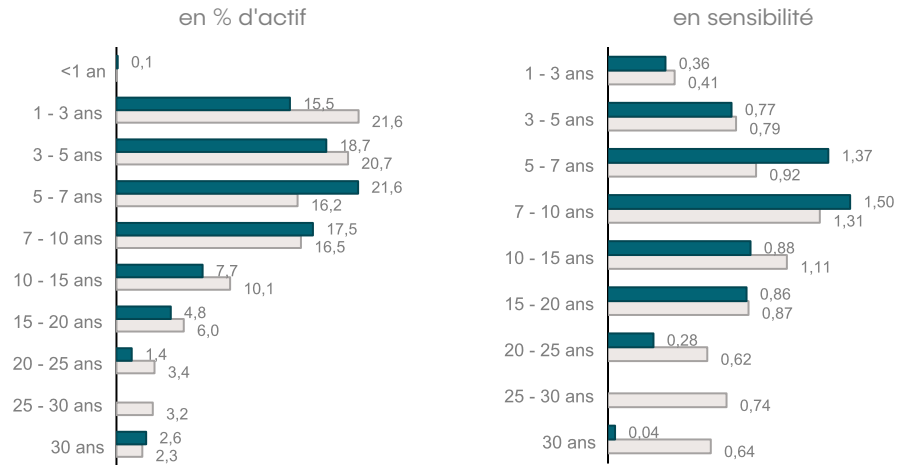
Valeurs	Poids	Secteur
DBR 0% 15/08/2030	4,17%	Etat
BGB 1.25 '33 EUR	2,92%	Etat
OAT 1.75 25/06/39	2,57%	Etat
IRISH 1.35 '31 EUR	2,40%	Etat
NETHER 0.5 '40 EUR	1,97%	Etat
CGNPC INT 2% 11/9/25	1,79%	Public
COM MADRID 0.82 27	1,74%	Public
AQUFIN 0.875 06/30	1,69%	Services aux collectivités
CHANEL 0,5% 31/07/26	1,68%	Consommation non cyclique
AGEN ME 0.651 07-32	1,66%	Public

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

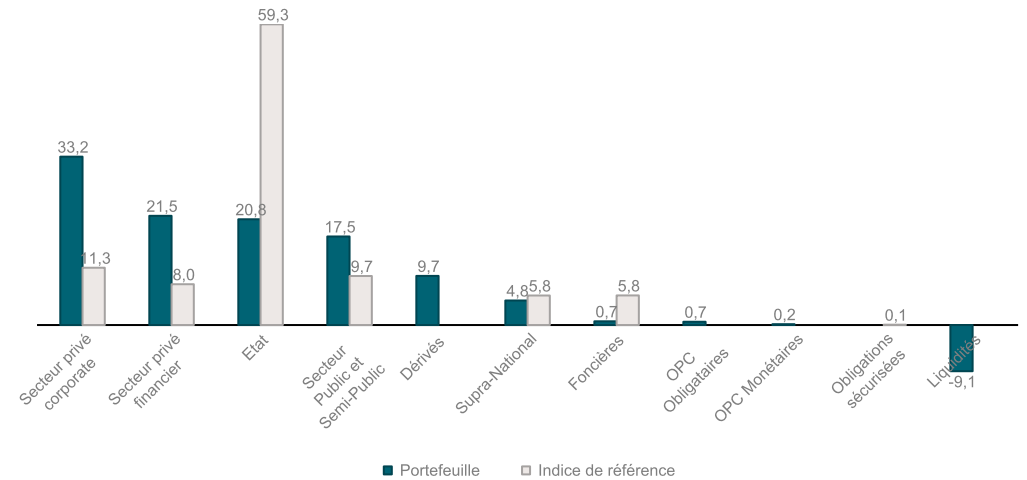


# Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

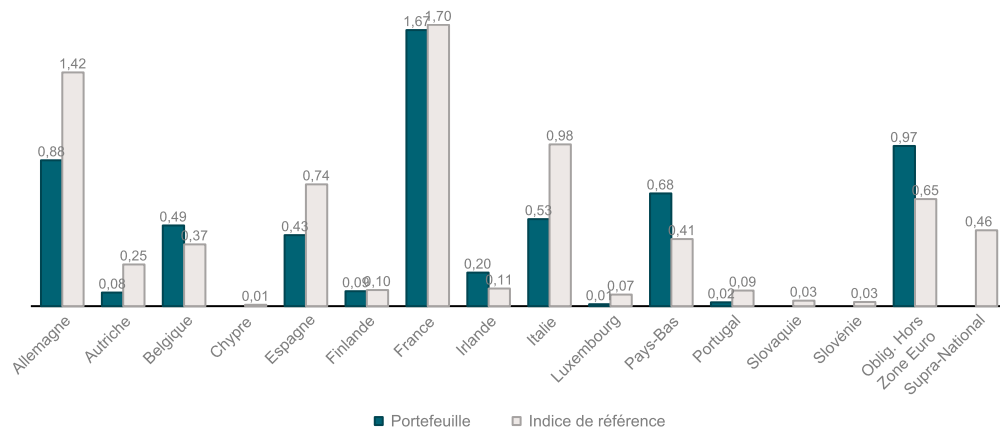
## RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



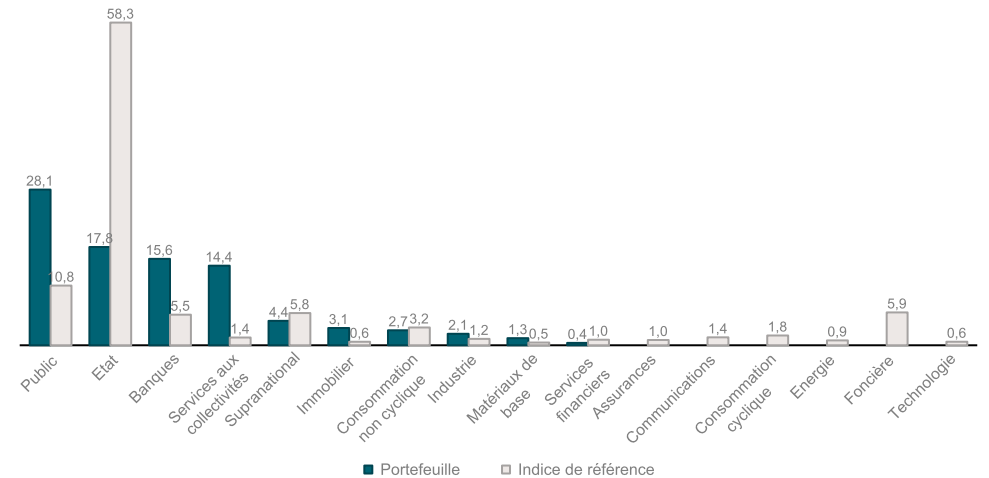
## RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



## 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.

## 1 439 tonnes

Au 28 février 2022, la performance carbone du fonds HGA Obligations Vertes est de 1 439 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 : Volvol

Volvo Car est une entreprise automobile mondiale dont le siège social est basé à Göteborg, en Suède. L'entreprise a été fondée par Erik-Gustaf Larson et Assar Gabrielsson en 1927. Elle est présente aujourd'hui dans une centaine de pays et a vendu en 2020 près de 661 713 voitures. Elle prévoit une augmentation significative de 50% de la vente de ses véhicules purement électriques à partir de 2025. Au premier trimestre 2020, 14 % des ventes de Volvo étaient des véhicules hybrides rechargeables. Pour rappel, la société a lancé son premier véhicule électrique à batterie, le XC40 BEV en 2020. Ce nouveau modèle lancé par Volvo devrait lui permettre d'élargir son pack automobile tout en respectant les normes internationales fixées en faveur du climat. Comme on peut le voir, l'industrie automobile s'oriente vers l'électrification, sous l'effet des préoccupations environnementales et des restrictions réglementaires. Celles-ci visent à lutter contre les émissions qui proviennent du cycle de vie complet d'une voiture : fabrication, logistique et émissions d'échappement. Afin de répondre à tous ces enjeux, la société a pris un certain nombre d'engagements en faveur de la durabilité. Par ailleurs, le plan ' climat ' de Volvo a été approuvé par la Science Based Targets Initiative. Ce plan lui permettra notamment de réduire de 3 % ses émissions de carbone de sa chaîne de valeur et de dépasser également l'objectif de l'Union Européenne (UE) en matière d'émissions de CO2. L'entreprise s'est engagée à atteindre la neutralité climatique d'ici 2040. C'est dans ce prolongement que la société a émis sa première obligation verte en 2020 dans l'objectif d'accompagner son plan ' climat ' pour une économie plus sobre en carbone. L'obligation verte de Volvo respecte bien les critères des Green Bond Principles (GBP). En effet, la société a bien détaillé les projets qui seront concernés par l'émission ainsi que la procédure de sélection des projets verts dans son framework. Elle a également fourni des informations sur la gestion des fonds notamment sur l'allocation des ressources. Elle mettra également sur son site le reporting d'impact de l'obligation verte. Les ressources de l'émission permettront de financer essentiellement des projets liés au transport vert conformément aux critères de l'ICMA (International Capital Market Association).

## ECONOMIE ET MARCHÉS

La volatilité est restée forte au mois de février après un mois de janvier déjà agité. En effet, les sources d'inquiétudes structurelles identifiées par les investisseurs sont toujours en place : le risque sanitaire continue d'être présent même s'il est de moins en moins important et l'inflation progresse encore et se transmet maintenant sur les prix à la consommation des biens et services. A cet égard, tous les prix des matières premières augmentent fortement, aussi bien du côté des métaux que du côté des produits agricoles. C'est pourquoi, les banques centrales devront probablement réagir car la thèse d'une inflation ponctuelle devient de moins en moins crédible. Par ailleurs, nous notons déjà une baisse de la confiance des consommateurs pour la première fois depuis de nombreux mois, sans pour autant que la consommation soit affectée à ce stade. A cela s'est ajouté en fin de mois, le conflit Russo-Ukrainien qui a plongé l'ensemble des marchés en forte baisse déclenchant un mouvement de recherche d'actifs de décorrélation : le Yen, le Dollar, l'Or ont été fortement achetés par les investisseurs en guise de protection. Depuis le début de l'année, l'Eurostoxx 50 abandonne plus de 10% et le CAC 40 plus de 8%. Du côté des taux d'intérêt, l'OAT Français a continué sa progression pour atteindre près de 0,70% et le 10ans américain près de 2%. Enfin, la parité Euro Dollar est restée stable autour de 1,13 \$ contre euro avant que l'invasion russe ne pousse le dollar à la hausse à 1,11 contre euro.

## 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](http://hga.humanis.com)

## PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit