OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE - NOV. 2023

Gérant	VL au 30/11/2023	Actif net de la part	Actif net du fonds
Alexandre SAMMUT	**102 413,12 €**	**55,63 M€**	**81,87M€**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	**3**	4	5	6	7

OBJECTIF DE GESTION

le Fonds a pour objectif, sur la durée de placement recommandée de 3 ans minimum, la recherche d'une performance de moyen/long terme positive et supérieure nette de frais de gestion à l'indice Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index: Corporate Unh EUR en se positionnant à hauteur de 90% minimum de l'actif net hors liquidités sur des obligations visant à financer des projets à dimension verte, sociale ou durable.

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN	**FR0014008B35**
Code Bloomberg	**OBLIGRI FP**
Classification AMF	**Obligations et autres titres de créance libellés en euro**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Indicateur de référence	**Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index: Corporate Unh EUR**
Périodicité de VL	**Journalière**
Heure de Cut-Off	**11 heures 30**
Durée de placement conseillée	**2 ans**
Éligible PEA	**Non**
Éligible PEA-PME	**Non**
Clôture de l'exercice	**Dernier jour de bourse de l'année**
Souscripteur concerné	**Tous souscripteurs**
Min. de souscription	**1 part**
Gestionnaire financier	**FLORNOY FERRI**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**CIC AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**0,58% TTC maximum**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **1% maximum** **Néant** **Néant**
- surperformance	**15% au-delà de l'indice de référence en cas de performance positive**
Date de lancement	**19/05/2022**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 30/11/2023	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
OBLIGREEN - I	**2,01%**	**3,10%**	**6,32%**			**2,41%**
Indicateur de référence	2,18%	3,25%	3,98%			-0,75%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[1]	
Volatilité de la part[1]	
Sharpe de la part[1]	

PERFORMANCES ANNUELLES	YTD
Le fonds a été créé le 19/05/2022	5,11%

[1] en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri. Sources des données ESG : Bloomberg

STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

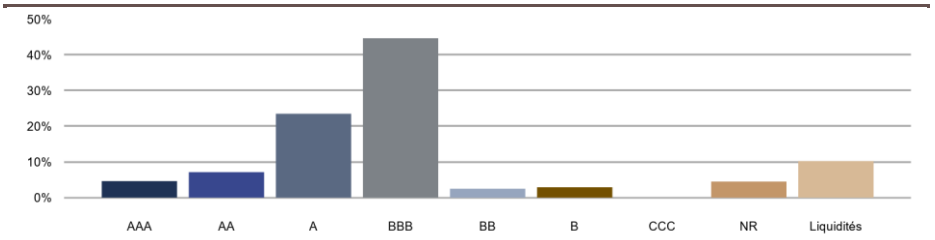
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	80
Sensibilité taux	3,30
Rendement au call estimé	4,15
Notation moyenne émetteur	BBB+
Notation moyenne émission	BBB+

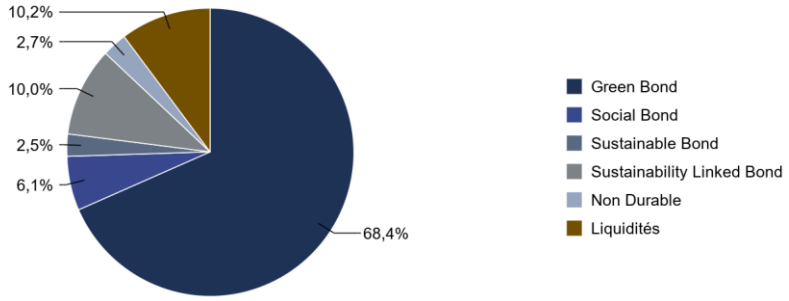
PRINCIPALES LIGNES

		%
FRTR 1 3/4 06/25/39	FRANCE (GOVT OF)	5,03%
EU 0 11/04/25	EUROPEAN UNION	4,62%
TPEIR 3 7/8 11/03/27	PIRAEUS BANK SA	2,90%
TATSK 5.952 02/17/26	TATRA BANKA AS	2,71%
CRELAN 6 02/28/30	CRELAN SA	2,65%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE TITRE



OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE - NOV. 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Novembre aura été un mois historique en termes de performances obligataires. Les investisseurs prenant acte d'une trajectoire de désinflation bien engagée.

Les chiffres des prix à la consommation aux Etats-Unis et en Europe ayant surpris à la baisse avec des évolutions en décélération sensible depuis maintenant plus d'un an.

Ainsi, les dernières données pour le mois d'octobre des prix à la consommation aux Etats-Unis affichent des évolutions respectives de +3,2% et +4,0% en rythme annuel au global et sur la partie cœur.

La dynamique européenne est équivalente avec une inflation estimée pour le mois de novembre qui s'affiche à +2,4% au global et +3,6% pour la partie cœur.

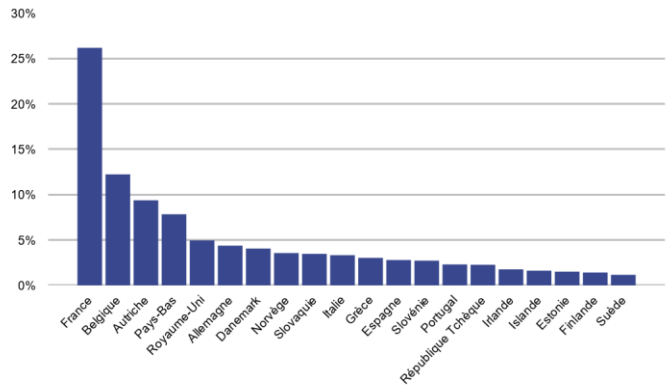
Ces données sur les prix ont engagé des réévaluations au niveau des anticipations d'évolutions des politiques monétaires des 2 côtés de l'Atlantique. Ainsi, à fin novembre les marchés anticipaient environ 100 bps de baisses de taux de la part de la Fed et de la BCE en 2024 avec des premières baisses de taux directeurs à partir du 2ème trimestre. Ces évolutions sur la fonction de réaction des banques centrales ont entraîné les taux sur des niveaux beaucoup plus bas.

Les taux d'emprunts d'Etat allemand et américain à 10 ans ayant reculé de respectivement 36 bps et 60 bps pour afficher des rendements à 2,45% et 4,33% en fin de mois.

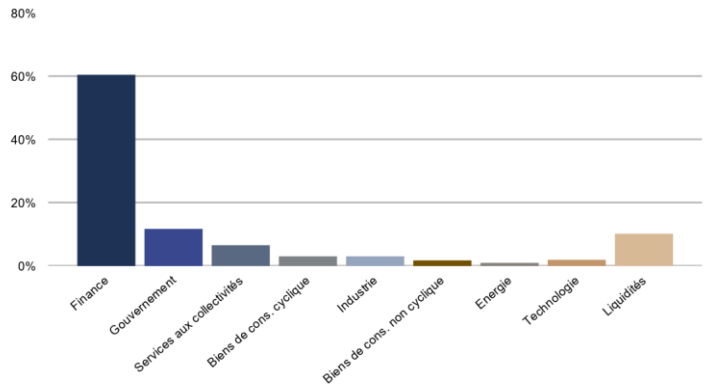
Les fortes baisses de rendement notamment sur les parties longues de courbe ont permis aux emprunts d'Etat d'afficher une performance de +3,01% sur le mois. Ces anticipations de pivot des banques centrales ont également permis aux actifs risqués de bénéficier de ce momentum positif avec des segments à fort beta comme les AT1 affichant des performances de +4,90%. Le crédit affiche pour sa part des performances de +2,30% et +2,80% respectivement pour les segments Investment Grade et High Yield.

Obligreen – I réalise une performance de 1,90% sur le mois et de 5,11% depuis le début de l'année.

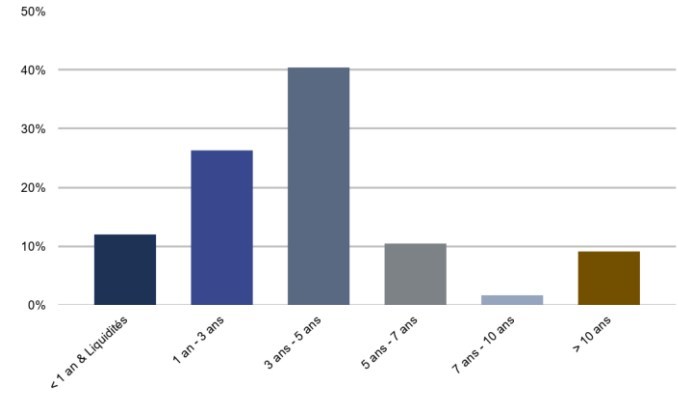
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



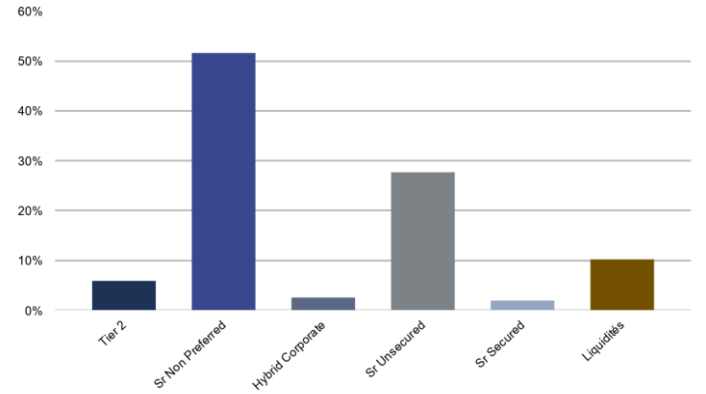
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

Flornoy Ferri | 87-89 avenue Kléber, 75116 PARIS
+33 (0)1 42 86 53 00 — www.flornoyferri.com — Agrément GP12000007