OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE - DÉC. 2023

Gérant	VL au 29/12/2023	Actif net de la part	Actif net du fonds
Alexandre SAMMUT	**104 895,49 €**	**58,01 M€**	**84,85M€**

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 29/12/2023	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
OBLIGREEN - I	**4,72%**	**5,37%**	**7,57%**			**4,90%**
Indicateur de référence	5,34%	6,02%	8,10%			1,88%

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	7,65%

[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

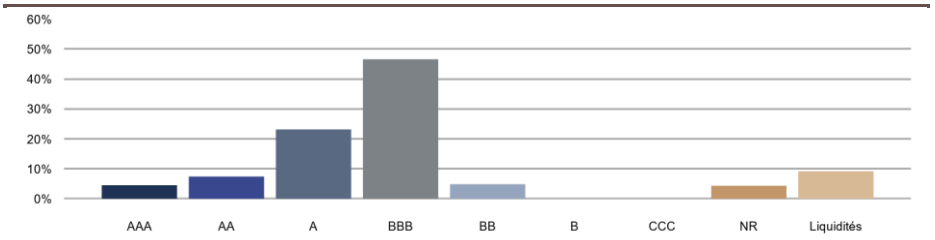
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	83
Sensibilité taux	4,19
Rendement au call estimé	3,94
Notation moyenne émetteur	BBB+
Notation moyenne émission	BBB+

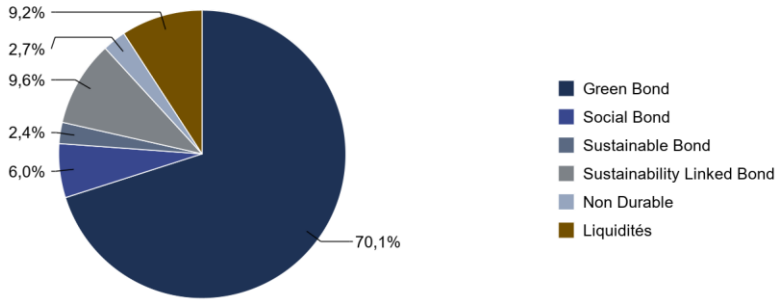
PRINCIPALES LIGNES

		%
FRTR 1 3/4 06/25/39	FRANCE (GOVT OF)	5,18%
EU 0 11/04/25	EUROPEAN UNION	4,51%
TPEIR 3 7/8 11/03/27	PIRAEUS BANK SA	2,86%
ICPLN 2 1/2 01/28/30	INTERMEDIATE CAPITAL GRO	2,67%
CRELAN 6 02/28/30	CRELAN SA	2,66%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE TITRE



OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE - DÉC. 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mouvement de baisse des taux engagé au mois de novembre s'est poursuivi en décembre, alimenté au milieu du mois par la réunion de politique monétaire de la Fed avec son Président qui a adopté un ton bien plus accommodant qu'escompté par le marché. Jerome Powell a en effet insisté sur la baisse importante de l'inflation et sur ses velléités de ne pas attendre l'atteinte d'un niveau de 2% d'inflation avant d'avoir à agir sur les taux Fed funds.

Malgré des indicateurs d'activité économique en berne en Europe, la BCE aura adopté un ton plus ferme vis-à-vis de l'évolution de la politique monétaire en zone euro. Bien que les chiffres d'inflation ne cessent de surprendre à la baisse l'attention de la banque centrale reste portée sur l'évolution des salaires qui reste encore sur des niveaux élevés.

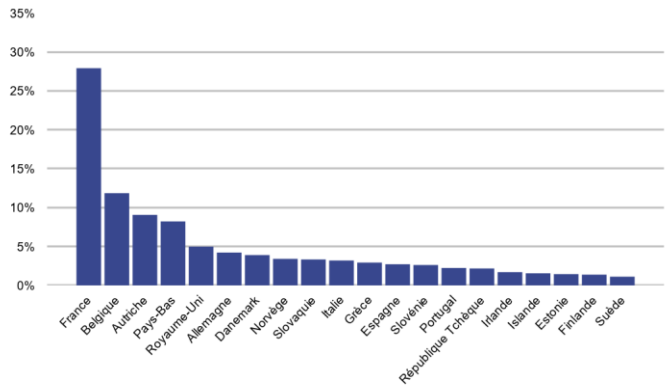
Les discours des banques centrales ont poussé un peu plus loin les réévaluations des anticipations d'évolutions des politiques monétaires des 2 côtés de l'Atlantique. Ainsi, à fin décembre les marchés anticipaient environ 160 bps de baisses de taux de la part de la Fed et de la BCE sur l'année 2024. Ces évolutions sur la fonction de réaction des banques centrales ont entraîné les taux obligataires sur des niveaux beaucoup plus bas.

Les taux d'Etat allemand et américain à 10 ans ayant reculé de respectivement 42 bps et 45 bps pour afficher des rendements à 2,02% et 3,88% en fin de mois. Ces fortes baisses de rendements ont permis aux emprunts d'Etat d'afficher une performance de +3,65% sur le mois, soit +6,77% sur les 2 derniers mois de l'année ce qui constitue une performance historique sur la période. Ces anticipations de pivot des banques centrales ont également permis aux actifs risqués de bénéficier de ce momentum positif, le crédit Investment Grade affichant une performance de +2,73%.

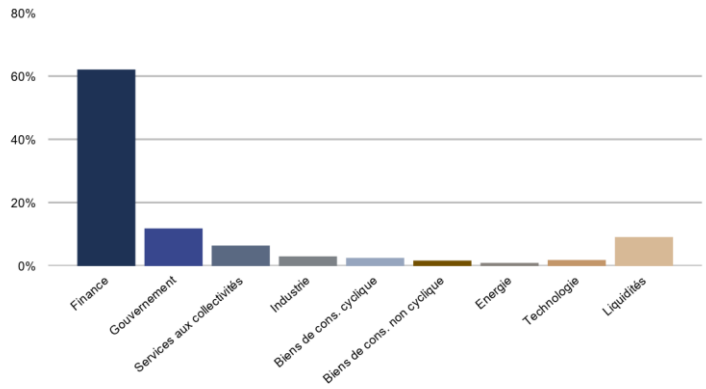
Ce mouvement de baisse de taux des marchés et de compression des spreads de crédit couplé à un état d'esprit acheteur aura permis de voir de nouvelles émissions obligataires sur le marché primaire avec notamment des formats green bonds auxquels nous avons participé (ASR et Unibail).

Obligreen – I réalise une performance de +2,42% sur le mois et de +7,65% depuis le début de l'année.

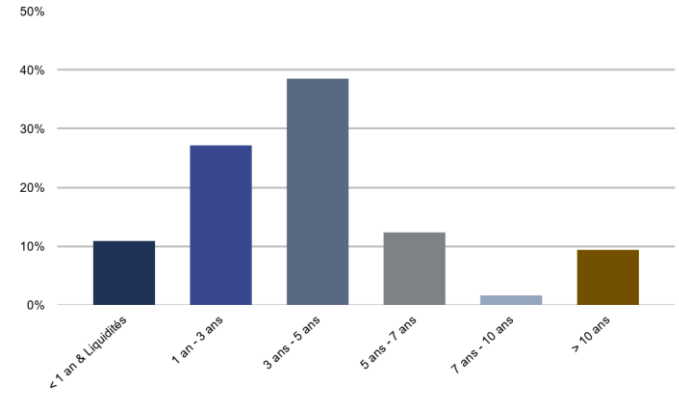
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



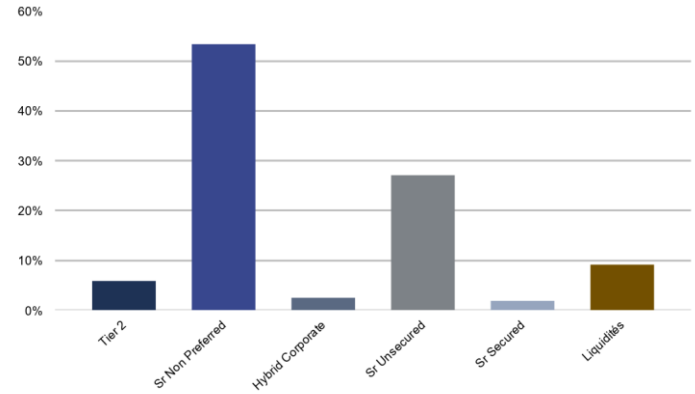
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

AG2R LA MONDIALE
AXA WEALTH
GENERALI
GGVIE
Neuflize Vie ABN AMRO
NORTIA GROUPE DLPK
Spirica
SwissLife

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