

# OBLIGREEN - I

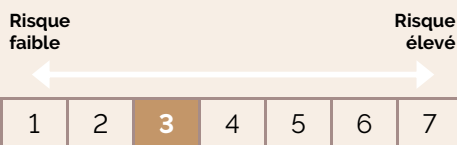
FONDS OBLIGATAIRE - MARS 2024



Gérant  
**Alexandre SAMMUT**



VL au 28/03/2024 Actif net de la part Actif net du fonds  
**105 242,66 € 58,86 M€ 90,68M€**



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

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 28/03/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>OBLIGREEN - I</b>	<b>0,33%</b>	<b>5,07%</b>	<b>6,53%</b>			<b>5,24%</b>
Indicateur de référence	0,61%	5,98%	7,38%			2,49%

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>1</sup>

Volatilité de la part <sup>1</sup>	
Sharpe de la part <sup>1</sup>	

PERFORMANCES ANNUELLES	2022*	2023	YTD
Performance de la part	-2,56%	+7,65%	+0,33%

<sup>1</sup> 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

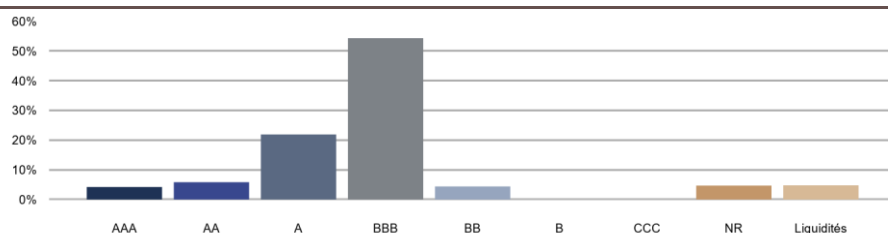
### INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	93
Sensibilité taux	5,05
Rendement au call estimé	4,17
Notation moyenne émetteur	A-
Notation moyenne émission	BBB+

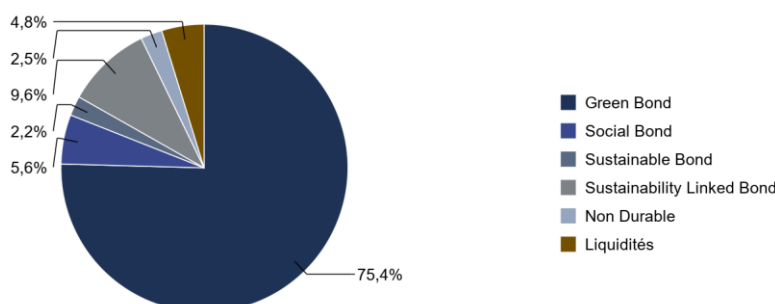
### PRINCIPALES LIGNES

		%
EU 0 11/04/25	EUROPEAN UNION	4,20%
FRTR 1 3/4 06/25/39	FRANCE (GOVT OF)	3,79%
TPEIR 3 7/8 11/03/27	PIRAEUS BANK SA	2,75%
ICPLN 2 1/2 01/28/30	INTERMEDIATE CAPITAL GRO	2,53%
CRELAN 6 02/28/30	CRELAN SA	2,49%

### REPARTITION PAR NOTATION



### REPARTITION PAR FORMAT DE DURABILITE



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars aura été marqué par les nombreuses réunions de banques centrales. La BCE aura été la première à se réunir pour finalement faire ressortir un biais dovish avec une révision à la baisse de ses attentes de croissance (-0,2% à 0,6%) et d'inflation (headline à 2,0% et core à 2,1% pour 2025). Christine Lagarde constate le progrès de l'inflation, mais continue d'accroître la dépendance de la banque centrale aux données. La BCE sous-entend fortement vouloir baisser ses taux à partir de juin étant donné le grand nombre de chiffres publiés d'ici-là, mais le rythme de ces baisses reste encore incertain.

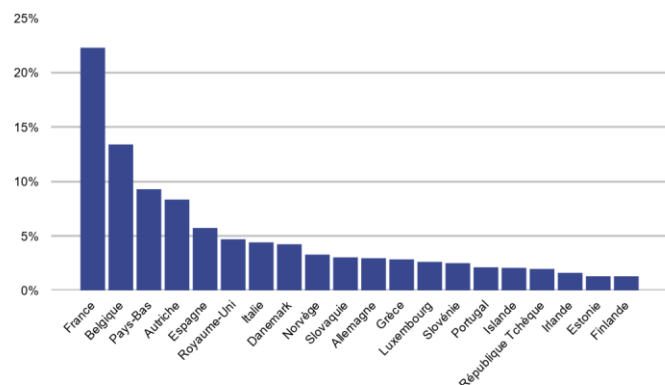
Les membres de la Fed continuent d'anticiper 3 baisses de taux en 2024 malgré une hausse de 0,2% des attentes sur le PCE core à 2,6%. Les dots médians à long terme et à fin 2026 ont augmenté à 2,562% et à 3,125% (+25 bps). La conférence de presse fait ressortir une absence d'inquiétude de la part de Powell concernant les chiffres d'inflation de janvier et février, la hausse des attentes de croissance (+0,7% à 2,1%) repose sur une offre de main d'œuvre plus importante, n'allant donc pas à l'encontre des baisses de taux et le rythme du Quantitative Tightening de la Fed devrait bientôt commencer à ralentir.

La Banque Nationale Suisse surprend le marché en baissant ses taux de 25 bps à 1,5% motivée par une baisse des pressions inflationnistes et par la volonté de stimuler l'économie. A contrario, la Banque du Japon met fin aux taux négatifs (de -0,1% à +0,1%), au contrôle de la courbe des taux et aux programmes d'achats d'actifs jusqu'à ce que le core CPI se stabilise au-dessus de 2%.

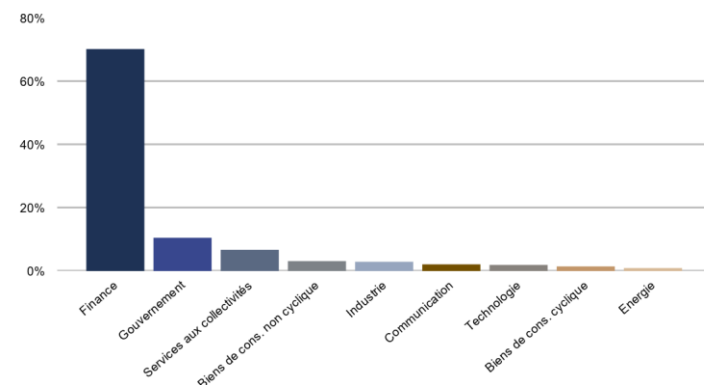
Durant cette période le taux 10 ans allemand est en baisse de 11 bps à 2,30% et les spreads de crédit investment grade EUR se resserrent de 7 bps tandis que le high yield s'écarte de 8 bps. Ainsi, les segments investment grade et high yield affichent des performances respectives de +1,22% et +0,43% sur la période. La forte activité du marché primaire aura permis d'investir les liquidités et les flux entrants sur des obligations vertes. Ces achats ont été réalisés sur des titres bancaires senior, sur le secteur immobilier et sur les matériaux de construction.

Obligreen - I réalise une performance de +1,16% sur le mois de mars et de +0,33% depuis le début de l'année.

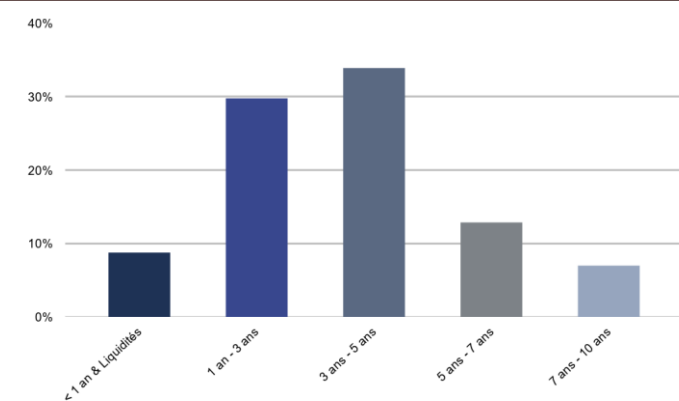
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



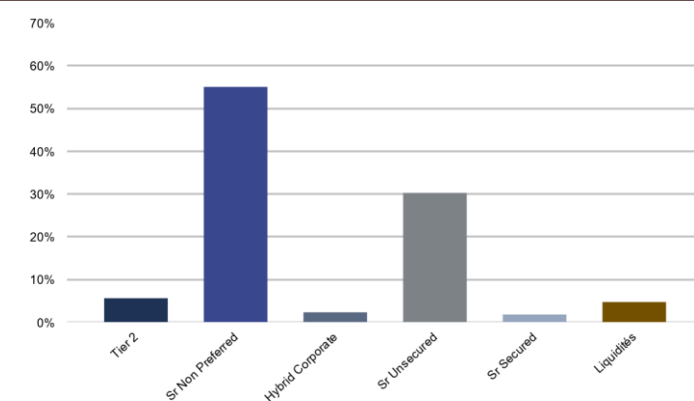
### REPARTITION PAR SECTEUR



### REPARTITION PAR MATURITE



### REPARTITION PAR SENIORITE



### PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

