OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE – MARS 2023

Gérant	VL au 31/03/2023	Actif net de la part	Actif net du fonds
Alexandre SAMMUT	**98 792.67 €**	**42.48M€**	**51.45M€**

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

PERFORMANCES AU 31/03/2023	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
OBLIGREEN - I	**1.39%**	**2.68%**				**-1.21%**
Indicateur de référence	1.57%	2.63%				-4.55%

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.	1.39%

[1] en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

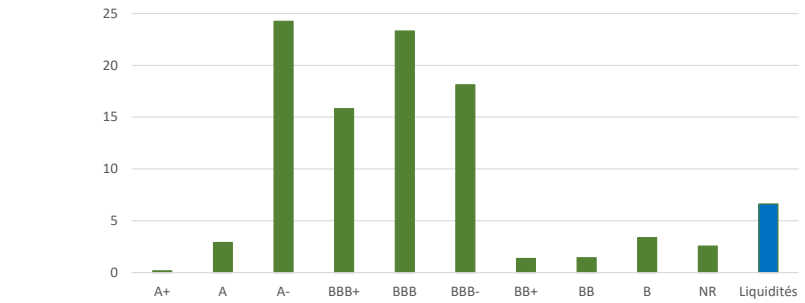
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	66
Sensibilité taux	1.24
Rendement au call estimé	5.93
Notation moyenne émetteur	BBB
Notation moyenne émission	BBB+

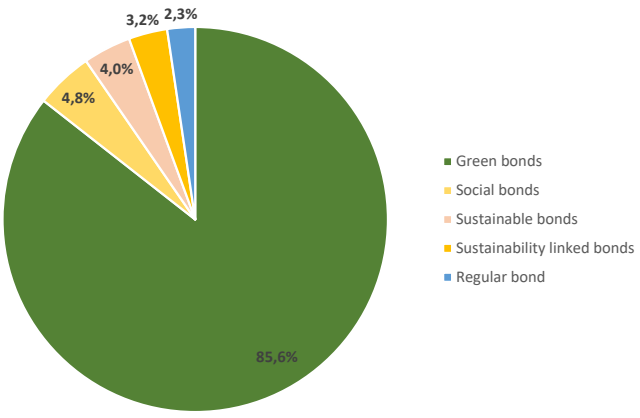
PRINCIPALES LIGNES

		%
VOLKSBANK WIEN AG	VOWIBA 4 ¾ 03/15/27	5.81%
TATRA BANK AS	TATSK 5.952 02/17/26	4.07%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	CXGD 5 ¾ 10/31/28	3.49%
PIRAEUS BANK SA	TPEIR 3 7/8 11/03/27	3.38%
ARGENTA SPAARBANK	ARGSPA 5 3/8 11/29/27	3.12%

REPARTITION PAR NOTATION TITRE



REPARTITION PAR TYPE DE TITRE



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

OBLIGREEN - I

FONDS OBLIGATAIRE – MARS 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

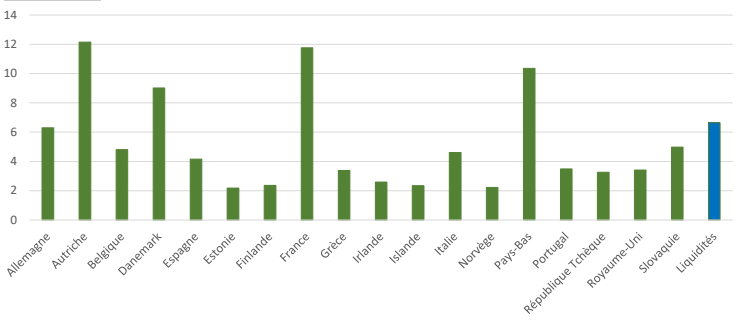
Le mois de mars fut dominé par le stress sur le secteur bancaire avec la faillite successive de trois établissements régionaux américains avec en point d'orgue la chute de la Silicon Valley Bank à la suite de « bank runs » extrêmement importants et quasi immédiats à l'ère digitale. Ces sorties massives de dépôts des banques régionales américaines vers leurs pairs de premier plan ainsi que vers les fonds monétaires ont mis en lumière des dysfonctionnements criants chez ces acteurs de plus petites tailles, moins régulés et qui présentent des failles au niveau de la gestion des risques (taux d'intérêt, financement, inadéquation de la duration actif/passif…).

Ces craintes sur le secteur bancaire se sont rapidement propagées en Europe avec pour cible l'acteur le plus sujet aux controverses ces dernières années, Crédit Suisse. Le rythme de flux sortants de cet établissement a été tel que les autorités suisses ont décidées de le faire absorber par l'autre banque systémique suisse, UBS, au prix d'un non-respect inattendu et paradoxal de la hiérarchie des créanciers (les porteurs de dettes AT1 payant un plus lourd tribut que les actionnaires, voyant leurs créances valorisées à 0). Les autorités ont répondu aussi rapidement que ce stress bancaire est survenu, la Fed actant quasi immédiatement d'une nouvelle facilité de financement pour les banques, le Trésor d'une garantie des dépôts et les autorités suisses trouvant une solution en l'espace d'un week-end.

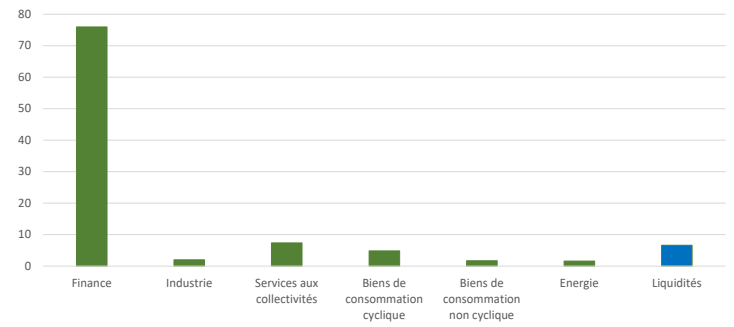
Malgré ces turbulences la Fed et la BCE ont relevé leurs taux de respectivement 25 bps et 50 bps se déclarant « data dependant » pour les réunions de politiques monétaires suivantes. Ces évènements ont impliqué une volatilité extrêmement forte notamment sur la partie taux avec des niveaux de volatilité équivalents à 2008. De plus, les intervenants de marché ont totalement réévalué leurs anticipations de politiques monétaires futures envoyant les taux sur des niveaux sensiblement inférieurs, notamment sur la partie courte de la courbe ; les taux 2 ans américain et allemand s'établissant environ 130 bps plus bas pour terminer le mois à respectivement 4.03% et 2.68%. Dans le même temps les indices Crédit EUR Investment Grade et High Yield affichent des performances de +1.00% et -0.34% tandis que leurs spreads de crédit respectifs s'écartent de 22 bps et 61 bps, la partie Investment Grade bénéficiant directement de la baisse des taux sur la période.

Dans ce contexte OBLIGREEN - I réalise une performance de -0.89% sur le mois et de 1.39% depuis le début de l'année contre un indice à 1.57% sur la même période.

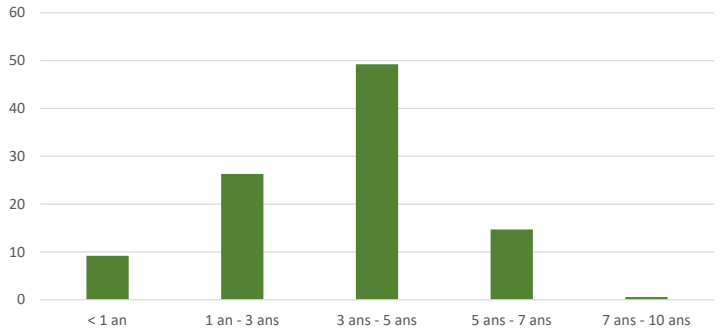
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



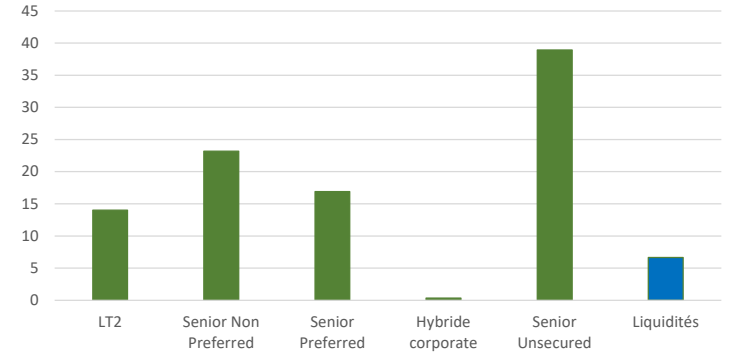
REPARTITION PAR SECTEUR



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