

Un fonds d'obligations vertes dites "green bonds", qui financent des projets concrets ayant un impact positif sur l'environnement.



|   |  |   |   |
|---|--|---|---|
| <b>Univers d'investissement</b><br>Obligataire Euro | <b>Performance annualisée 3 ans</b><br>-5,88%                                    | <b>Encours</b><br>1 258 M €   | <b>Pour en savoir plus sur les éléments présentés</b><br> |
| <b>Fonds à Impact</b><br>Transition Energetique     | <b>Tonnes d'émissions carbone évitées par million € investis</b><br>171 tCO2e/M€ | <b>Alignement des projets avec les objectifs de développement durable</b><br> |   |

**Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures**

**Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)**



**Profil d'investissement responsable**

|                                     |                  |                                     |                               |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Exclusions       | <input checked="" type="checkbox"/> | Vote et dialogue actionnarial |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Fonds thématique | <input checked="" type="checkbox"/> | Fonds à impact*               |

**Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)**

◀ 1 2 **3** 4 5 6 7 ▶

⬇ Risque le plus faible Risque le plus élevé ⬆

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

**Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)**

| Depuis le           | Depuis le  | 1 mois     | 3 mois     | 1 an       | 3 ans      | 5 ans | 10 ans | Depuis le  |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|--------|------------|
|                     | 29/12/2023 | 29/02/2024 | 29/12/2023 | 31/03/2023 | 31/03/2021 | -     | -      | 03/04/2019 |
| <b>Portefeuille</b> | -0,52%     | 1,11%      | -0,52%     | 3,50%      | -16,60%    | -     | -      | -11,56%    |

Les informations suivantes s'ajoutent aux données de performances présentées ci-dessus et ne doivent être lues qu'en conjonction avec celles-ci.

**Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)**

|                     | 2023  | 2022    | 2021   | 2020  | 2019 |
|---------------------|-------|---------|--------|-------|------|
| <b>Portefeuille</b> | 6,11% | -20,70% | -3,11% | 5,53% | -    |

**Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)**

|                                   | 1 an  | 3 ans | Depuis le lancement * |
|-----------------------------------|-------|-------|-----------------------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b> | 5,73% | 6,53% | 5,91%                 |

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Indice de référence du fonds : Aucun

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères (environnement et respect des droits humains).

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% Bloomberg MSCI Global Green Bond Hedged Index. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.

## ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique



Fonds  
171 t

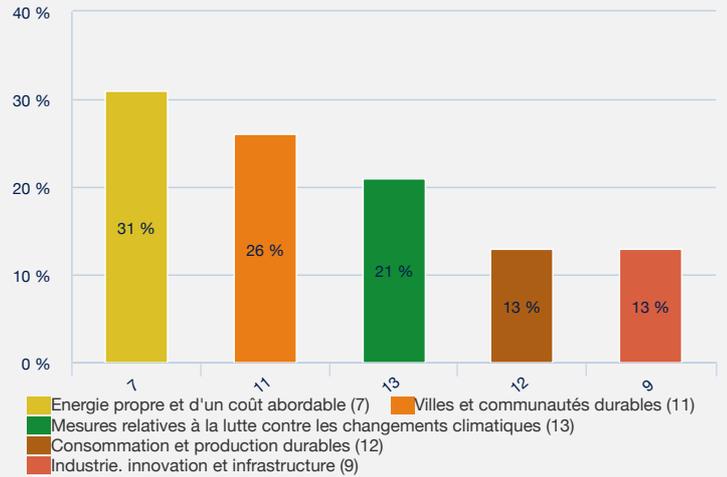


équivalent à  
1 402 000 km parcourus en  
voiture

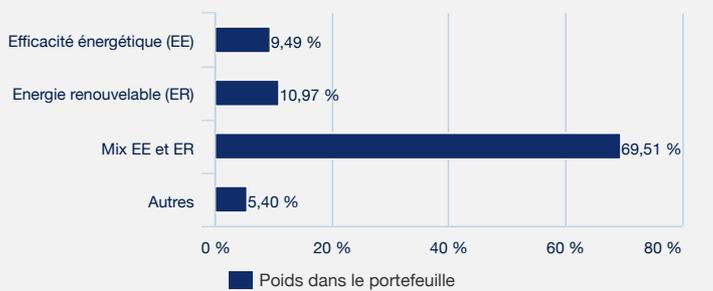
Emissions évitées par million €  
investi par an

**Indicateur :** Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO<sub>2</sub>) par million d'euros investis. Calcul effectué sur les titres green bond du portefeuille, basé sur les données disponibles. (Source : Amundi)

## Objectifs de développement durable : alignement du portefeuille



## Répartition du portefeuille par type de projets financés



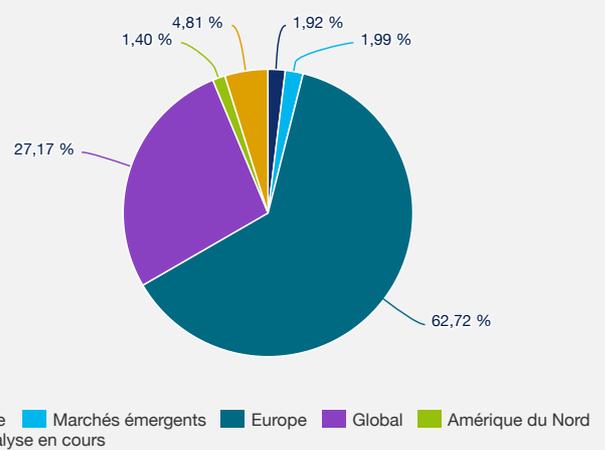
**Energie renouvelable :** Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER

**Efficacité énergétique :** Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets EE

**Mix :** Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER/RE

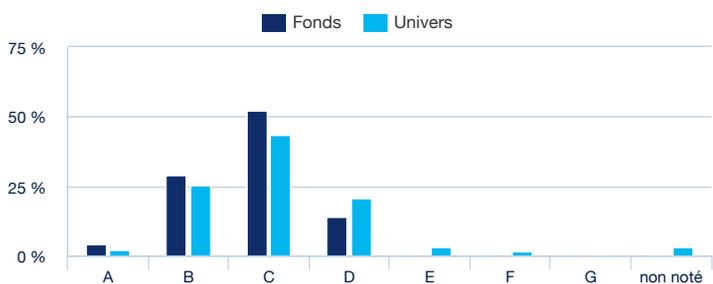
**Autres :** Moins de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER/RE et plus de 50% du produit ont été alloués à la gestion des déchets et l'utilisation des sols.

## Répartition géographique des projets



## Note ESG moyenne (Source : Amundi)

|                | Note ESG moyenne | Score ESG moyen | Cumul des meilleures notes (A+B+C) | Couverture |
|----------------|------------------|-----------------|------------------------------------|------------|
| <b>Fonds</b>   | C                | 1,20            | 85,19%                             | 99,25%     |
| <b>Univers</b> | C                | 0,93            | 71,18%                             | 96,97%     |



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

## Équipe de gestion



**Alban de Fay**

Head of Fixed Income SRI Process



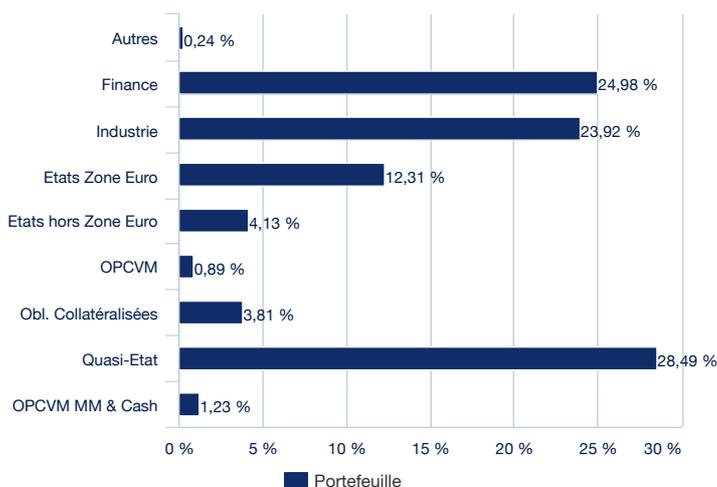
**Isabelle Vic-Philippe**

Responsable Euro Aggregate

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

### Répartition par secteur (Source : Amundi)

#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

### Indicateurs (Source : Amundi)

|                                  | Portefeuille | Indice |
|----------------------------------|--------------|--------|
| <b>Sensibilité <sup>1</sup></b>  | 6,47         | 6,66   |
| <b>Notation moyenne</b>          | BBB+         | A-     |
| <b>Taux de rendement</b>         | 3,35%        | 3,77%  |
| <b>SPS <sup>3</sup></b>          | 5,28         | 4,84   |
| <b>Spread moyen <sup>2</sup></b> | 92           | 77     |
| <b>Nombre de lignes</b>          | 234          | 1 498  |

<sup>1</sup> La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

<sup>2</sup> Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

<sup>3</sup> SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

|                             | Secteur              | % d'actif | Sensibilité | SPS Portefeuille | SPS Indice |
|-----------------------------|----------------------|-----------|-------------|------------------|------------|
| <b>Emetteurs Etats</b>      |                      |           |             |                  |            |
| ITALIAN REPUBLIC            | Etats Zone Euro      | 4,01%     | 0,31        | 0,41%            | -          |
| FRANCE                      | Etats Zone Euro      | 2,38%     | 0,29        | 0,22%            | -          |
| UNITED KINGDOM              | Etats hors Zone Euro | 2,22%     | 0,50        | 0,00%            | -          |
| BELGIUM                     | Etats Zone Euro      | 1,35%     | 0,14        | 0,08%            | -          |
| GERMANY                     | Etats Zone Euro      | 1,22%     | -0,37       | 0,00%            | -          |
| NETHERLANDS                 | Etats Zone Euro      | 1,19%     | 0,17        | 0,04%            | -          |
| IRELAND (REPUBLIC OF)       | Etats Zone Euro      | 0,86%     | 0,08        | 0,03%            | -          |
| SPAIN (KINGDOM OF)          | Etats Zone Euro      | 0,67%     | 0,11        | 0,11%            | -          |
| AUSTRIA (REPUBLIC OF)       | Etats Zone Euro      | 0,62%     | 0,08        | 0,04%            | -          |
| HONG KONG                   | Etats hors Zone Euro | 0,59%     | 0,01        | 0,01%            | -          |
| CHILE                       | Etats hors Zone Euro | 0,59%     | 0,05        | 0,06%            | -          |
| SWEDEN                      | Etats hors Zone Euro | 0,27%     | 0,02        | 0,00%            | -          |
| KOREA (REPUBLIC OF)         | Etats hors Zone Euro | 0,19%     | 0,00        | 0,00%            | -          |
| NEW ZEALAND                 | Etats hors Zone Euro | 0,13%     | 0,01        | 0,00%            | -          |
| HUNGARY (REPUBLIC OF)       | Etats hors Zone Euro | 0,12%     | 0,01        | 0,02%            | -          |
| <b>Emetteurs hors Etats</b> |                      |           |             |                  |            |
| KFW-KDT F WDERAUFBAU        | Quasi-Etat           | 7,10%     | 0,43        | 0,15%            | -          |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK    | Quasi-Etat           | 5,58%     | 0,42        | 0,15%            | -          |
| EUROPEAN UNION              | Quasi-Etat           | 3,62%     | 0,46        | 0,29%            | -          |
| INTESA SANPAOLO SPA         | Finance              | 2,62%     | 0,08        | 0,10%            | -          |
| BANCO DE SABADELL SA        | Finance              | 1,97%     | 0,06        | 0,08%            | -          |
| CAIXABANK SA                | Finance              | 1,94%     | 0,08        | 0,13%            | -          |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC   | Finance              | 1,62%     | 0,06        | 0,09%            | -          |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA  | Finance              | 1,61%     | 0,12        | 0,19%            | -          |
| CREDIT AGRICOLE SA          | Finance              | 1,45%     | 0,11        | 0,15%            | -          |
| AIB GROUP PLC               | Finance              | 1,43%     | 0,03        | 0,04%            | -          |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA    | Industrie            | 1,42%     | 0,09        | 0,14%            | -          |
| ING GROEP NV                | Finance              | 1,42%     | 0,04        | 0,05%            | -          |
| BANCO BPM SPA               | Finance              | 1,35%     | 0,04        | 0,07%            | -          |
| NORDIC INVESTMENT BANK      | Quasi-Etat           | 1,30%     | 0,07        | 0,03%            | -          |
| SOCIETE NATIONALE SNCF SACA | Quasi-Etat           | 1,25%     | 0,07        | 0,05%            | -          |

## Labels



Label FNG délivré par le « Forum Nachhaltige Geldanlage »



Label Greenfin délivré par le Ministère de l'Écologie Français



Label Towards Sustainability délivré par Febelfin (Fédération belge du secteur financier)

## Exclusions



Pacte  
Mondial



Charbon



Tabac



Armement  
non  
conventionnel



Armement  
conventionnel



Armes  
nucléaires



Hydrocarbures  
non  
conventionnels



Biodiversité



Déforestation



Energie  
nucléaire

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **88,22 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
Actif géré : **1 258,43 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR0013411741**  
Indice de référence : **Aucun**  
Notation Morningstar "Overall" © : **1**  
Catégorie Morningstar © : **GLOBAL BOND - EUR HEDGED**  
Nombre de fonds de la catégorie : **600**  
Date de notation : **31/03/2024**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier : **OPCVM maître**  
Fonds Maître : -  
Forme juridique : **SICAV**  
Classification SFDR : **Article 9**  
Date de création du compartiment/OPC : **31/01/2019**  
Date de création de la classe : **01/04/2019**  
Éligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
Enveloppe fiscale : **Éligible PEB**  
Éligible PEA : **Non**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**  
Frais courants : **1,07% ( prélevés 31/05/2023 )**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ANS**  
Commission de surperformance : **Non**  
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

## COMMENTAIRE MENSUEL (Source: Amundi)

Commentaire de gestion

La FED comme la BCE ont maintenu leurs taux inchangés en mars, bien que laissant entrevoir un début d'assouplissement plus tard dans l'année. La première baisse de taux de la BCE pourrait intervenir en juin, pour peu que les données d'inflation dans les services, et plus particulièrement d'évolution des salaires, aillent dans le bon sens. Les chiffres d'inflation préliminaires en zone Euro pour mars surprennent à la baisse, en Espagne (3.2% vs 3.3% attendu), en Italie (1.3% vs 1.5%) et en France (2.4% vs 2.8%) et renforcent les attentes des marchés pour une première baisse en juin. L'activité économique reste fragile mais s'améliore comme l'indiquent les indices PMI qui poursuivent leur reprise, portés par les services, tandis que le manufacturier reste faible.

En parallèle, le terme « higher for longer » a disparu du dernier communiqué de la FED, et J. Powell a rassuré sur son intention d'intervenir dès juin, soulignant que le chemin pour un retour à l'objectif d'inflation de 2% ne serait pas linéaire, et que l'accélération enregistrée en ce début d'année n'était pas de nature à leur faire reconsidérer leurs prévisions d'inflation. Les votes des membres du FOMC affichent désormais trois baisses en 2024, pour un cumul de 75 bps. Cependant, la prévision de croissance a été significativement revue à la hausse de +0.7% pour 2024, à 2.1%, tenant compte de la meilleure tenue du marché de l'emploi qu'attendu, et ayant pour conséquence la suppression d'une baisse de 25 bps en 2025 par le Board de la FED.

La proximité du cycle d'assouplissement monétaire continue de porter la bonne performance des marchés en mars, et plus globalement au 1<sup>er</sup> trimestre. Les taux allemands ont baissé en mars de 10bps à 2.30% pour le 10 ans et de 6bps à 2.85% pour le 2 ans, renvoyant la pente 2-10 sur un plus bas depuis septembre à -55bps. Cela limite la hausse du taux 10 ans à +28bps au 1<sup>er</sup> trimestre, retraçant en partie le mouvement de rallye observé en fin d'année 2023.

Ce mois s'inscrit dans la continuité de la dynamique de cette année, les spreads de crédit continuant à se resserrer, se rapprochant des plus bas niveaux de 2021. La saison des revenus touchant à sa fin, le marché du crédit Euro IG est resté relativement stable la première semaine et le ralliement ne s'est accéléré que la deuxième semaine. Très peu de mouvements ont eu lieu au cours des deux dernières semaines, les acteurs de marché réévaluant le nombre de baisses de taux et attendant les prochaines réunions des banques centrales en Avril.

Dans ce contexte, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a affiché une performance positive de +122 bps et une surperformance de 55 bps. L'ensemble des secteurs ont surperformé, mais le secteur des financières est en tête (performance relative de +63 bps) et le sous-secteur le plus performant a été celui de l'assurance (+87 points de base). Cette performance relative est due aux échéances plus longues (>7 ans) avec une surperformance de +96 bps par rapport aux échéances plus courtes (+25 bps) en raison de l'effet de la sensibilité crédit. Enfin, nous avons connu un nouveau mois haussier pour les financières à bêta élevé, les spreads des obligations Coco AT1 se resserrant de 24 bps tandis que les spreads des financières senior se sont resserrés de 9 bps.

Le marché des obligations vertes a commencé le mois avec une tendance très dynamique, stimulée par les émissions vertes hybrides d'Orsted, de Tennet et de Telefonica. En outre, il y a eu des émissions inaugurales d'obligations vertes par Saint-Gobain, qui vise à financer la fabrication d'équipements efficaces en énergie pour les bâtiments, ainsi que par le gouvernement islandais, dont l'objectif principal est de financer des projets de transport propre. L'Union européenne a émis une obligation verte de 7 milliards d'euros, ce qui porte le total de ses émissions vertes à 60 milliards d'euros.

Cependant, par rapport au mois précédent, les émissions d'obligations vertes ont été inférieures avec 32 milliards d'euros des émissions. La tendance au ralentissement est due à une activité plus faible des institutions financières, seules KBC et Sabadell étant venues sur le marché des obligations vertes.

Le fonds a maintenu une sous-pondération de la sensibilité par rapport à l'indice de référence (-20bps), avec une position plus prononcée sur le 2-30 ans ; et une position positive sur le crédit avec un bêta de 1,1. La performance absolue a bénéficié de la tendance à la baisse des taux d'intérêt, car nous avons réduit notre sous-exposition au risque de taux d'intérêt (seulement -20bps par rapport à l'indice de référence).

En termes d'impact environnemental, le fonds a évité 170 tCO2 par million d'euros investi.