

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



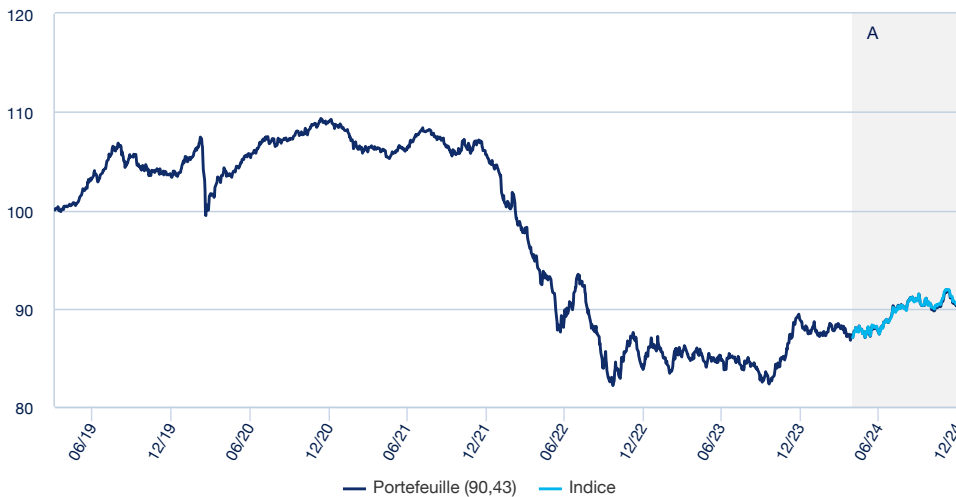
<b>Univers d'investissement</b>	<b>Performance annualisée 5 ans</b>	<b>Encours</b>	<b>Pour en savoir plus sur les éléments présentés</b>
Obligataire Euro	-2,63%	1 231 M €	

**Alignement des projets avec les objectifs de développement durable**



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

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



A : A partir du 30/04/2024, le fonds aura comme benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond hedged Index

**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)**



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	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	-	03/04/2019
<b>Portefeuille</b>	1,71%	-1,13%	-0,55%	1,71%	-14,42%	-12,49%	-	-9,57%
<b>Indice</b>	-	-1,16%	-0,41%	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	0,03%	-0,14%	-	-	-	-	-

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)**

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portefeuille</b>	1,71%	6,11%	-20,70%	-3,11%	5,53%
<b>Indice</b>	-	-	-	-	-
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-

Indice de référence du fonds : 100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement *
<b>Volatilité du portefeuille</b>	4,15%	6,67%	5,89%	5,69%
<b>Volatilité de l'indice</b>	-	-	-	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	-	-	-	-

\* 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.

\* 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).

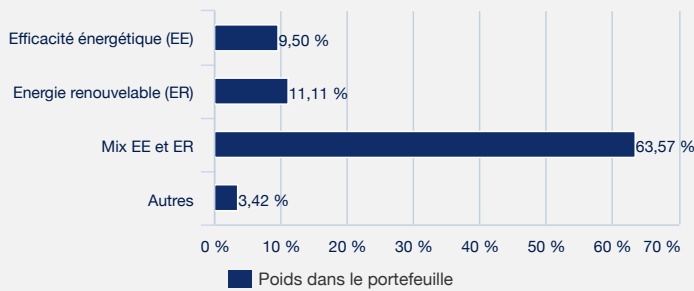
L'univers auquel se compare le fonds est composé de 100% Bloomberg MSCI Global Green Bond Hedged Index. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.



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

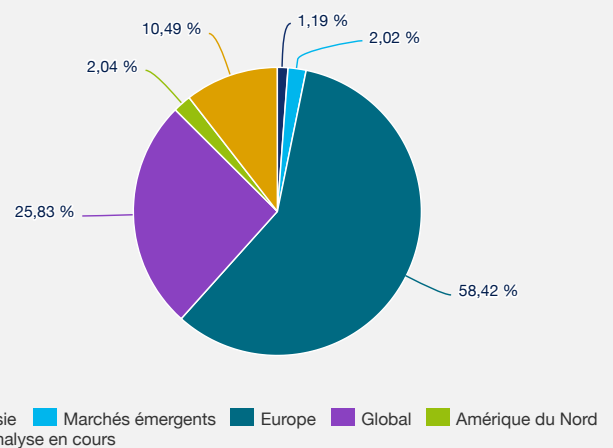
**Efficacité énergétique** : Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets EE

**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.

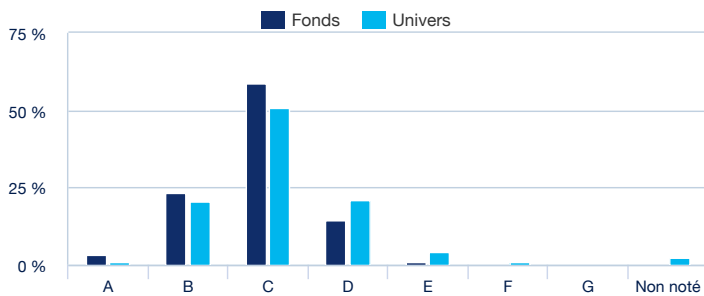


## Répartition géographique des projets



## Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
<b>Fonds</b>	C	1,16	85,01%	100%
<b>Univers</b>	C	0,94	72,01%	97,82%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

## Équipe de gestion



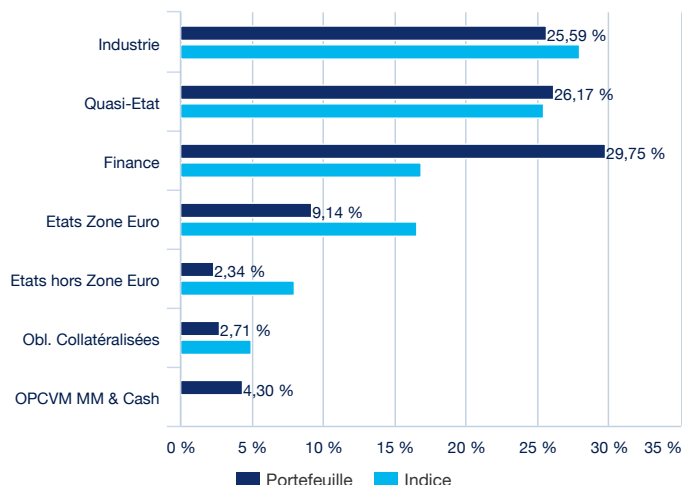
**Alban de Fay**

Head of Fixed Income SRI Process

## 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>	6,55	6,51
<b>Notation moyenne</b>	BBB	A-
<b>Taux de rendement</b>	3,20%	3,53%
<b>SPS <sup>3</sup></b>	5,23	4,44
<b>Spread moyen <sup>2</sup></b>	90	66
<b>Nombre de lignes</b>	246	1 640

<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	4,30%	0,56	0,58%	0,33%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,59%	0,24	0,20%	0,09%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,12%	0,10	0,06%	0,07%
UNITED KINGDOM	Etats hors Zone Euro	0,99%	0,70	0,00%	0,00%
FRANCE	Etats Zone Euro	0,88%	0,05	0,06%	0,47%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,69%	0,09	0,03%	0,03%
CHILE	Etats hors Zone Euro	0,68%	0,05	0,06%	0,04%
IRELAND (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,57%	0,06	0,01%	0,02%
SWEDEN	Etats hors Zone Euro	0,31%	0,02	0,00%	0,00%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	Etats hors Zone Euro	0,22%	0,11	0,00%	0,00%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Etats hors Zone Euro	0,14%	0,01	0,02%	0,02%
<b>Emetteurs hors Etats</b>					
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Quasi-Etat	6,77%	0,35	0,10%	0,05%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	5,46%	0,38	0,13%	0,08%
EUROPEAN UNION	Quasi-Etat	3,49%	0,42	0,26%	0,35%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	3,00%	0,10	0,11%	0,00%
CAIXABANK SA	Finance	2,12%	0,08	0,09%	0,02%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industrie	1,78%	0,12	0,16%	0,04%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,69%	0,06	0,06%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	1,63%	0,05	0,05%	0,01%
AIB GROUP PLC	Finance	1,42%	0,04	0,05%	0,01%
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Quasi-Etat	1,36%	0,07	0,06%	0,02%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Quasi-Etat	1,31%	0,05	0,03%	0,00%
BANCO BPM SPA	Finance	1,28%	0,03	0,04%	0,01%
ING GROEP NV	Finance	1,25%	0,05	0,07%	0,02%
ORSTED AS	Industrie	1,19%	0,06	0,10%	0,05%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	1,17%	0,09	0,11%	0,02%

## Labels



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



Armes  
nucléaires



Hydrocarbures  
non  
conventionnels



Pays faisant  
l'objet de  
violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **90,20 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**  
Actif géré : **1 231,43 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0013411741**  
Indice de référence :  
**100% BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND HEDGED INDEX**  
Notation Morningstar "Overall" © : **1**  
Catégorie Morningstar © : **GLOBAL DIVERSIFIED BOND - EUR HEDGED**  
Nombre de fonds de la catégorie : **517**  
Date de notation : **31/12/2024**  
Date de création de la classe : **01/04/2019**

## 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**  
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
Enveloppe fiscale : **Eligible PEB**  
Eligible 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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,12%**  
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.

©2024 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

En décembre 2024, la macroéconomie mondiale a été considérablement marquée par les actions des banques centrales et des événements géopolitiques notables. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a procédé à sa troisième réduction consécutive des taux d'intérêt, abaissant les taux directeurs de 25 points de base pour atteindre une fourchette cible de 4,25 % à 4,5 %. Cette décision a été largement motivée par une modération de l'inflation. Parallèlement, dans la zone euro, la Banque Centrale Européenne a réduit ses taux directeurs de 25 points de base à 3,00 % le 12 décembre, attribuant cette décision à une baisse de l'inflation à 2,2 % en novembre. Ces ajustements de la politique monétaire ont été conçus pour favoriser la croissance économique dans un contexte de diminution des pressions inflationnistes. Sur le plan géopolitique, l'Europe a connu des incertitudes politiques, notamment avec la chute du gouvernement Barnier en France suite à une motion de censure votée par l'Assemblée nationale, ce qui a conduit à un écartement du spread OAT-Bund, et donc à la sous-performance des banques françaises.

Au cours du mois, les spreads de crédit se sont resserrés de 6 points de base, pour finir à 102 points de base. Toutefois, le marché a enregistré un rendement total négatif de -0,38 % en raison de la hausse des taux d'intérêt. Les actifs à bêta élevé ont surperformé leurs homologues plus sûrs ; en particulier, les titres bancaires AT1 ont réalisé un rendement total de 0,89%, suivis par les obligations à haut rendement avec un rendement total de 0,65%, et les obligations hybrides à 0,61%. D'un point de vue sectoriel, les secteurs les plus performants ont été l'assurance-vie et l'immobilier, tandis que les secteurs les moins performants ont été les banques et les industries chimiques.

En ce qui concerne le marché green bonds, les émissions primaires ont été limitées à la fin du mois en raison des fêtes de fin d'année ; toutefois, les émissions primaires annuelles ont atteint un niveau d'environ 345 milliards d'euros. Les émissions d'obligations vertes en euros ont augmenté de 10% en glissement annuel, grâce à l'augmentation des émissions supranationales et des services aux collectivités, qui a compensé le déclin des obligations foncières et des émissions souveraines.

Au cours de l'année, des émetteurs sont venus pour la première fois sur le marché des obligations vertes, comme Iliad SA, AB Sagax, Brenntag Finance B.V., Saint-Gobain, ASR Nederland.

En décembre, nous avons participé à Achmea 2027, qui finance principalement des projets d'efficacité énergétique dans l'immobilier résidentiel et commercial.

Au cours du mois de décembre, nous avons maintenu la sensibilité du fonds neutral par rapport au benchmark (+4bps). Au cours du mois, nous avons réduite la surexposition sur la courbe euro de 20 à 10bps, et nous avons réduit la sous-exposition sur la courbe dollar de -20 à -10bps suite à la hausse significative de fin décembre. Nous avons conservé la position pentifiée sur l'euro. Sur le crédit, nous maintenons une position positive sur le segment, avec un bêta de 1,17.