

# Triodos Euro Bond Impact Fund

A risque plus faible A risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →



R-cap | Fiche d'information décembre 2024

Equipe de gestion.



Jeroen van Herwaarden (lead), Rosl Veltmeijer, William de Vries.

## Détails de la classe d'actions

Valeur nette EUR 31,58

d'inventaire par part au 31/12/2024

Date d'introduction de la classe d'actions 13/07/2007

Devise EUR

Morningstar rating

Code ISIN LU0278272504

Code Bloomberg TRVBFRC:LX

Frais de gestion 0,80%

Frais courants au 30/06/2024 1,05%

Type de distribution Capitalisé

Dividende par action EUR

Investissement minimum EUR -

Benchmark Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund

## SFDR article 9

Le fonds a pour objectif l'investissement durable, comme le stipule l'article 9 du SFDR. : Les objectifs d'investissement durable du fonds sont les suivants :

- faire travailler l'argent pour favoriser des changements environnementaux et sociaux ;
- contribuer à la transition vers une économie qui respecte les limites planétaires ;
- contribuer à la transition vers une économie où tous les êtres humains peuvent profiter d'une vie prospère.

**Triodos Euro Bond Impact Fund vise à générer un impact positif et des revenus stables à partir d'un portefeuille concentré d'obligations de qualité supérieure "Investment Grade", libellées en euros, émises par des sociétés cotées, des institutions semipubliques et des gouvernements des États membres de l'UE.**

Le fonds investit principalement dans des obligations à impact et d'autres obligations d'entreprise dont le produit doit financer des projets qui contribuent à au moins une des transitions suivantes : transition des ressources, transition énergétique, transition alimentaire, transition sociétale ou transition du bien-être. Toutes les obligations doivent être de qualité « investment grade » et libellées en EUR.

## Highlights

- Triodos Euro Bond Impact Fund a généré un rendement de -0,66%(après frais), alors que l'indice de référence a rapporté -0,51%.
- Le mois de décembre a été négatif pour les marchés obligataires. Les rendements obligataires de la zone euro ont augmenté en même temps que les rendements du Trésor américain après les indications d'un assouplissement monétaire de la part de la FED. Les courbes de l'euro se sont pentifiées, malgré l'affaiblissement de la situation macroéconomique de la zone euro. Les écarts sur les obligations souveraines des pays du sud de l'Europe sont restés stables. Les entreprises ont surperformé les obligations souveraines au cours du mois, les valeurs financières et les titres de moindre qualité surperformant le marché plus large.
- Le fonds a enregistré une performance négative, à la traîne de son indice de référence sur le mois. La différence de performance provient principalement de l'effet de sélection négatif, résultant de la meilleure qualité de crédit et de la non-allocation aux valeurs financières. L'effet d'allocation était neutre, l'effet de changement de courbe était légèrement négatif.

## Performances annualisées en % (nettes de frais)

Situation fin décembre 2024

	1M	3M	YTD	1A	3A	5A
Fonds	-0,66	0,10	1,77	1,77	-3,78	-2,60
Benchmark	-0,51	0,51	3,70	3,70	-2,01	-1,02

## Performances calendaires en % (nettes de frais)

	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	2,33	-3,85	-17,46	6,05	1,77
Benchmark	3,66	-2,60	-15,42	7,29	3,70

Tous les rendements indiqués ont été calculés sur la base des valeurs de l'actif net, y compris le réinvestissement des dividendes le cas échéant. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez noter que les frais facturés ont un impact sur votre rendement. Benchmark: 60% iBoxx Euro Non-Sovereigns Eurozone Net Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Net Total Return.

## Les indicateurs d'impact

### 36% moins

Intensité de GES

Fonds 69,19 tCO<sub>2</sub> eq / EURm  
Index 108,09 tCO<sub>2</sub> eq / EURm

### 94% moins

Déchets non recyclés

Fonds 2,38 t / EURm  
Index 40,94 t / EURm

### 49% moins

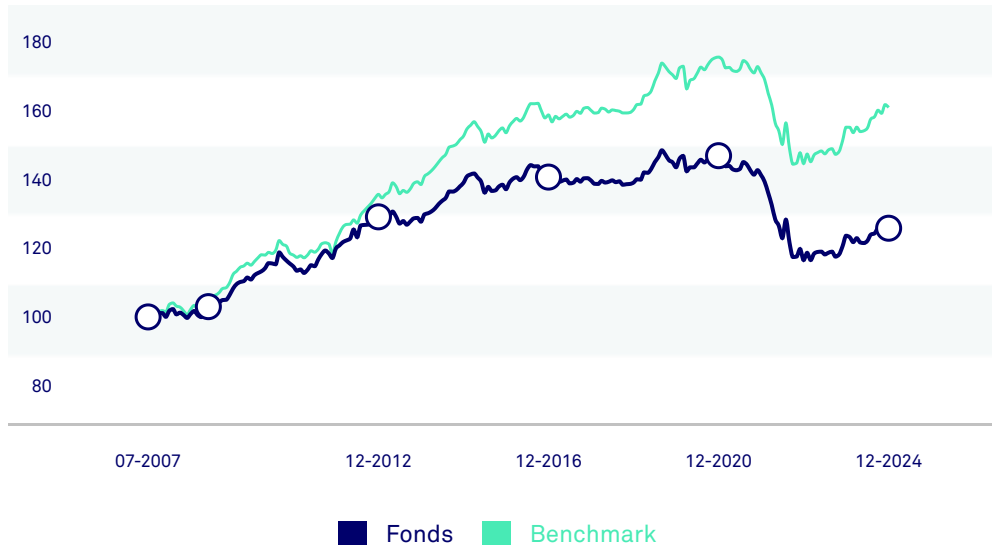
Rémunération excessif

Fonds: 87,27 x median rémunération  
Index: 171,40 x median rémunération

Les indicateurs d'impact sont calculés à l'aide des données des principaux indicateurs défavorables de Morningstar Sustainalytics. Données à fin décembre 2024. Vous trouverez plus de détails sur les indicateurs PAI à la fin de ce document.

## Évolution de la valeur nette d'inventaire

Situation fin décembre 2024



Tous les rendements indiqués ont été calculés sur la base des valeurs de l'actif net, y compris le réinvestissement des dividendes le cas échéant. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez noter que les frais facturés ont un impact sur votre rendement.

## Top 3 des ODD du fonds



## Données de portefeuille

Situation fin décembre 2024

Durée modifiée	4,64
Rendement	2,86
Convexité	0,36
Note moyenne	A+/A
SII charge de capital	5,10
SWAP spread	49,63
Écart de crédit multiplié par la durée	3,37
Nombre total d'obligations	148

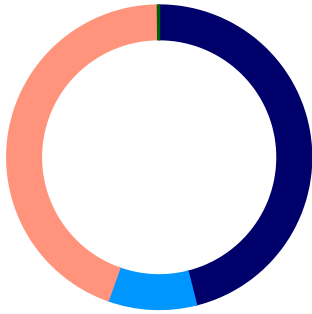
Source: Triodos Investment Management

Tous nos investissements contribuent à la réalisation d'un ou plusieurs des ODD des Nations unies. Pour les obligations de société, cette contribution est basée sur le pourcentage de revenus provenant de produits et de services ayant un impact positif. Pour les obligations à impact, la contribution est basée sur le pourcentage du produit utilisé pour financer des actifs et/ou des projets ayant un impact positif. La note maximale est de 1. Les données de contribution pour le benchmark ne sont pas encore disponibles.

Nous nous efforçons de publier ces données en 2025.

## Ventilation par type d'obligation

À la fin de décembre 2024

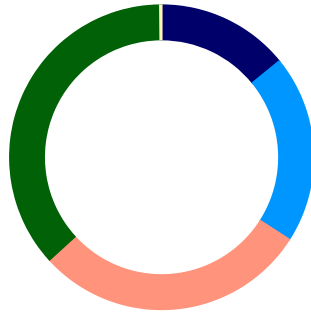


Investissement	% VNI
Corporate	46,1
Green	11,9
Regular	31,1
Social	3,1
Sovereign	9,4
Green	8,6
Regular	0,0
Social	0,8
Sub-sovereign	44,4
Green	28,6
Regular	2,8
Social	13,0
Cash	0,2

Source: Triodos Investment Management

## Ventilation par catégorie de risques

À la fin de décembre 2024



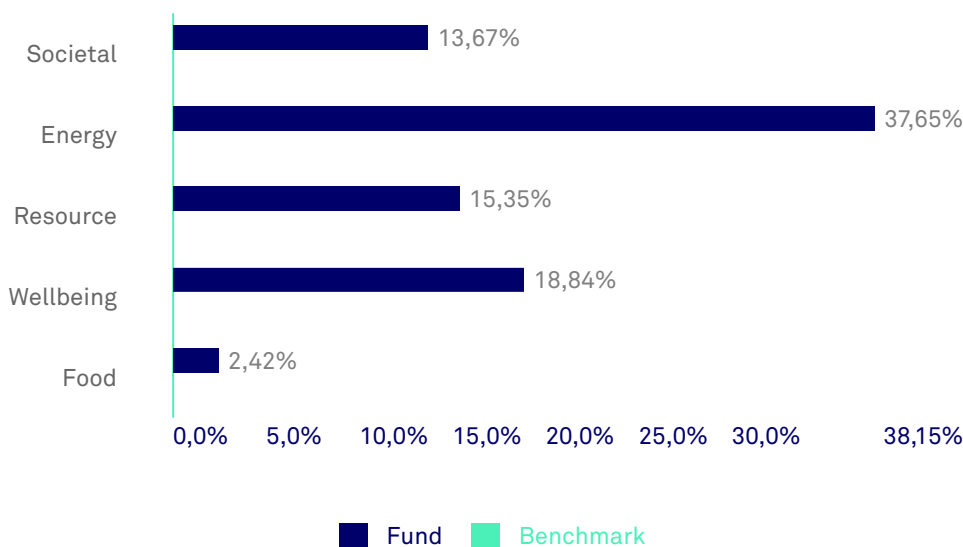
Catégorie de risques	% VNI
AAA	14,1
AA	20,0
A	29,1
BBB	36,6
Cash	0,2

Source: Triodos Investment Management

## Détails du fonds

Date d'introduction	13/07/2007
Valeur nette d'inventaire au 31/12/2024	EUR 379 056 224
Nombre de parts au 31/12/2024	15 386 567
Domicile	Luxembourg
Société de gestion	Triodos Investment Management
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Gestionnaire d'investissements	Triodos Investment Management
Statut légal	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Passeport européen	Oui
Horizon de placement	Long terme
Évaluation	Quotidienne
Classe d'actifs	Bonds
Surveillant	CSSF

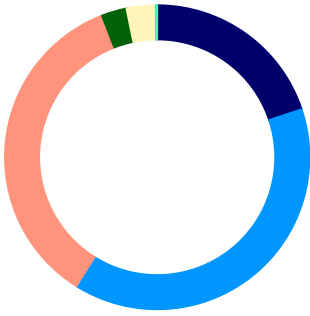
## Contribution Transition Theme



Tous nos investissements contribuent à une ou plusieurs des cinq transitions. Pour les obligations de société, cette contribution est basée sur le pourcentage de revenus provenant de produits et de services ayant un impact positif. Pour les obligations à impact, la contribution est basée sur le pourcentage du produit utilisé pour financer des actifs et/ou des projets ayant un impact positif. La contribution positive totale du fonds est 87,6%.

## Répartition par maturité

À la fin de décembre 2024



Duration	% portefeuille
0-2 ans	19,9
2-5 ans	39,0
5-10 ans	35,2
10-15 ans	2,7
> 15 ans	3,1
Cash	0,2

Source: Triodos Investment Management

## Top 5 obligations non souveraines

Situation fin décembre 2024 (en % du fonds)

Nom	%
4.125% Assa Abloy 2023 - 2035	1,4
4.750% Vonovia 2023 - 2027	1,4
3.750% United Utilities 2024 - 2034	1,4
1.300% Baxter International 2024 - 2030	1,3
0.1250 Essilor 2019 - 2025	1,3

Source: Triodos Investment Management

## Top 5 obligations souveraines

Situation fin décembre 2024 (en % du fonds)

Nom	%
0.000% German Government bond 2025	2,3
1.000% Spanish Government bond 2021 - 2042	1,3
1.500% Italian Government bond 2020 - 2045	1,2
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	0,9
2.900% Austria 2023 - 2029	0,7

Source: Triodos Investment Management



### Nordic Swan Ecolabel

#### Investissements ajoutés et supprimés

Investissements ajoutés      Aucune entreprise n'a été ajoutée

Placements vendus      Deutsche Post AG

#### **Principaux impacts négatifs (PIN)**

Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements: L'intensité des GES est une mesure relative des émissions de gaz à effet de serre (GES). Il s'agit de la quantité de GES produite par unité de revenus générés par l'entreprise, mesurée en tonnes de CO2 par million d'euros de revenus générés. L'intensité carbone est ensuite pondérée en utilisant le poids du portefeuille pour obtenir une moyenne pondérée pour le portefeuille.

Ratio de déchets non recyclés: Pour chaque entreprise, le ratio de déchets non recyclés est la quantité totale en tonnes métriques de déchets non recyclés produits, divisée par le montant investi en millions d'euros. Ce ratio est exprimé sous forme de moyenne pondérée.

Ratio de rémunération excessif: Cet indicateur mesure le rapport entre la rémunération totale annuelle de la personne la mieux rémunérée et la rémunération totale annuelle médiane de l'ensemble des employés dans les entreprises détenues.

#### **Des risques**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. 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. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible. Le produit peut être exposé à des risques, tels que le risque de concentration et le risque de taux d'intérêt. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Lorsque vous investissez dans le fonds, veuillez tenir compte de toutes les caractéristiques et/ou de tous les objectifs du fonds promu, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus. En outre, nous vous invitons à prendre connaissance des aspects de durabilité du fonds, tels qu'ils figurent [ici](#).

#### **Morningstar**

2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'informations clés de Triodos Euro Bond Impact Fund avant de prendre toute décision finale d'investissement. Un résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible [ici](#). La valeur de votre placement peut fluctuer en raison de la politique d'investissement. Triodos Euro Bond Impact Fund est géré par Triodos Investment Management. Triodos Investment Management détient une licence en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs et d'OPCVM et est sous la supervision de Autoriteit Financiële Markten et De Nederlandsche Bank aux Pays-Bas. Triodos Investment Management peut décider à tout moment de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif dans votre pays.