Triodos Euro Bond Impact Fund

I-cap | Fiche d'information mars 2024

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Equipe de gestion.

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

Détails de la classe d'actions

Valeur nette d'inventaire par part au 28/03/2024	EUR 33,20
Date d'introduction de la classe d'actions	13/07/2007
Devise	EUR
Morningstar rating	★★
Code ISIN	LU0309381605
Code Bloomberg	TRVBFIC:LX
Frais de gestion	0,35%
Frais courants au 30/06/2023	0,51%
Type de distribution	Capitalisé
Dividende par action	EUR
Investissement minimum	EUR 1 000 000,00
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 0,94%(après frais), alors que l'indice de référence a rapporté 1,01%.
- Les marchés obligataires ont été positifs en mars, toutes les grandes banques centrales signalant qu'elles commenceraient à réduire leurs taux directeurs en juin. La présidente de la BCE, Mme Lagarde, a confirmé l'opinion des marchés en déclarant que l'inflation dans la zone euro devrait continuer à baisser et atteindre l'objectif de 2 % de la banque centrale d'ici l'année prochaine. Compte tenu de la morosité de l'économie de la zone euro, nous nous attendons à ce que la BCE suive un rythme un peu plus rapide que les autres banques centrales pour ce qui est des nouvelles baisses de taux. Les obligations d'entreprise ont surpassé les obligations souveraines grâce à des écarts de risque stables, les valeurs financières surpassant le marché plus large de l'investissement de qualité. Les écarts de taux sur les obligations souveraines périphériques sont restés stables.
- Le fonds a réalisé une performance positive, en phase avec son indice de référence sur le mois (brut de frais). L'effet d'allocation a été positif, en raison de la sous-pondération des obligations d'État et de la surpondération des obligations liées à l'État. L'effet de changement de courbe a également été positif. L'effet de sélection a été négatif, résultant de notre positionnement défensif avec une surpondération des noms de meilleure qualité.

Performances annualisées en % (nettes de frais)

Situation fin mars 2024

	1M	3M	YTD	1A	3A	5A
Fonds	0,94	-0,45	-0,45	4,27	-4,61	-2,29
Benchmark	1,01	0,00	0,00	5,44	-3,48	-1,14

Performances calendaires en % (nettes de frais)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	3,87	2,98	-3,31	-17,03	6,62
Benchmark	5,65	3,66	-2,60	-15,42	7,29

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.

Indicateurs d'impact

29% moins

Intensité de GES

Fonds: 80.40 tCO2 eq / EURm
Index: 114.01 tCO2 eq / EURm

62% moins

Déchets non recyclés

Fonds: 4.14 t/EURm
Index: 10.82 t/EURm

51% moins

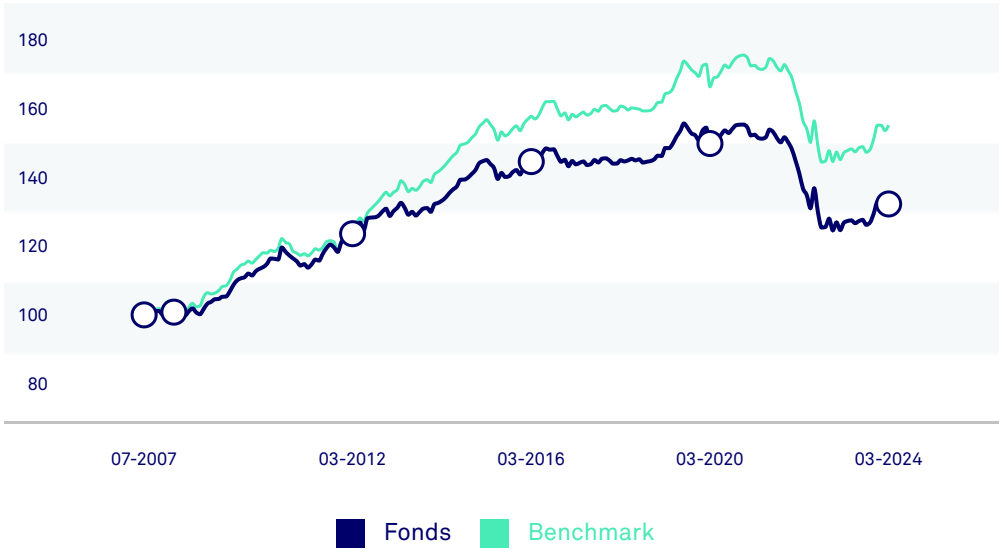
rémunération excessif

Fonds: 88.27 x median rémunération
Index: 181.35 x median rémunération

Les indicateurs d'impact sont calculés à l'aide des données des principaux indicateurs défavorables de Morningstar Sustainalytics. Données à fin mars 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 mars 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.

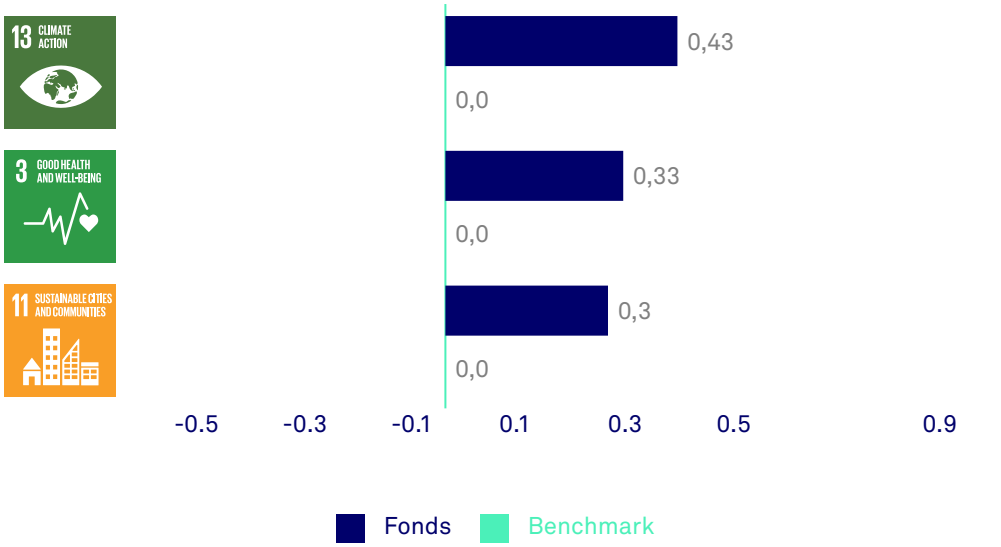
Données de portefeuille

Situation fin mars 2024

Durée modifiée	4,76
Rendement	3,16
Convexité	0,36
Note moyenne	A+/A
SII charge de capital	5,20
SWAP spread	29,03
Écart de crédit multiplié par la durée	2,37
Nombre total d'obligations	152

Source: Triodos Investment Management

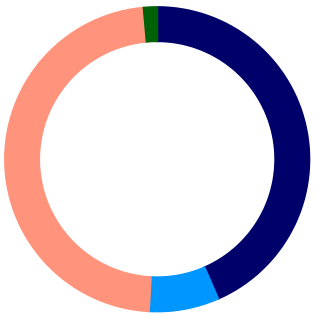
Top 3 des ODD du fonds



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 les publier dans le courant de l'année.

Ventilation par type d'obligation

À la fin de mars 2024

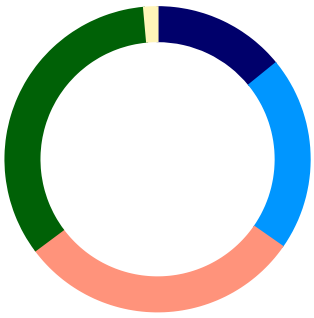


Investissement	% VNI
Corporate	43,4
Green	11,0
Regular	30,1
Social	2,4
Sovereign	7,4
Green	6,6
Regular	0,0
Social	0,8
Sub-sovereign	47,7
Green	29,8
Regular	4,0
Social	13,9
Cash	1,4

Source: Triodos Investment Management

Ventilation par catégorie de risques

À la fin de mars 2024



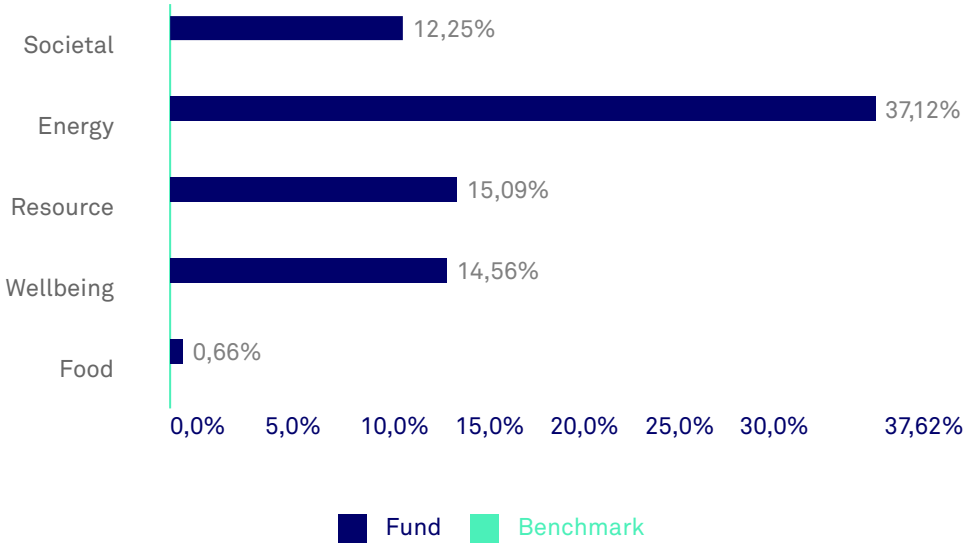
Catégorie de risques	% VNI
AAA	14,2
AA	20,6
A	30,1
BBB	33,8
Cash	1,4

Source: Triodos Investment Management

Détails du fonds

Date d'introduction	13/07/2007
Valeur nette d'inventaire au 28/03/2024	EUR 355 251 152
Nombre de parts au 28/03/2024	14 740 142
Domicile	Luxembourg
Société de gestion	Triodos Investment Management
Dépositaire	CACEIS Investor Services Bank
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

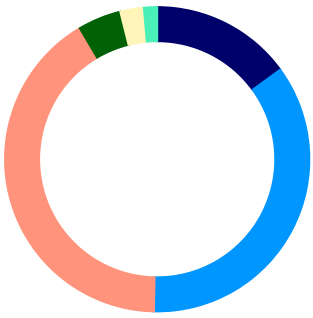
Contribution Transition Theme



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 78,2%.

Répartition par maturité

À la fin de mars 2024



Duration	% portefeuille
0-2 ans	15,0
2-5 ans	35,4
5-10 ans	41,2
10-15 ans	4,6
> 15 ans	2,5
Cash	1,4

Source: Triodos Investment Management

Top 5 obligations non souveraines

Situation fin mars 2024 (en % du fonds)

Nom	%
1.750% AkzoNobel 2014 - 2024	1,4
1.875% Suez 2022 - 2027	1,3
0.046% Nidec 2021 - 2026	1,3
1.164% Zimmer Biomet 2019 - 2027	1,3
4.125% Assa Abloy 2023 - 2035	1,3

Source: Triodos Investment Management

Top 5 obligations souveraines

Situation fin mars 2024 (en % du fonds)

Nom	%
0.000% German Government bond 2020 - 2025	1,1
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	0,9
1.300% German Government bond 2022 - 2027	0,8
2.900% Austria 2023 - 2029	0,8
0.125% Slovenian Government bond 2021 - 2043	0,7

Source: Triodos Investment Management

Investissements ajoutés et supprimés

Investissements ajoutés	United Utilities Water Finance Plc
Placements vendus	Bmw Finance Nv

Fund
3101 0017

Nordic Swan Ecolabel

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.

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.