

SG AMUNDI OBLIGATIONS VERTES

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

OBLIGATAIRE ■

Article 9 ■ Greenfin Label

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **80,74 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **9,89 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0050000829**

Objectif d'investissement

SG Obligations Vertes investit la quasi-totalité de son actif au sein du fonds Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds (part O) et suit par conséquent le même objectif de gestion : offrir une performance liée à l'évolution du marché des obligations vertes dites "green bonds" en privilégiant les projets ayant un impact positif sur l'environnement. Cet impact est apprécié en fonction des estimations de gaz à effet de serre évités avec comme indicateur les tonnes d'émissions d'équivalent CO2 (tCO2e) évitées.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



⬇ Risque le plus faible

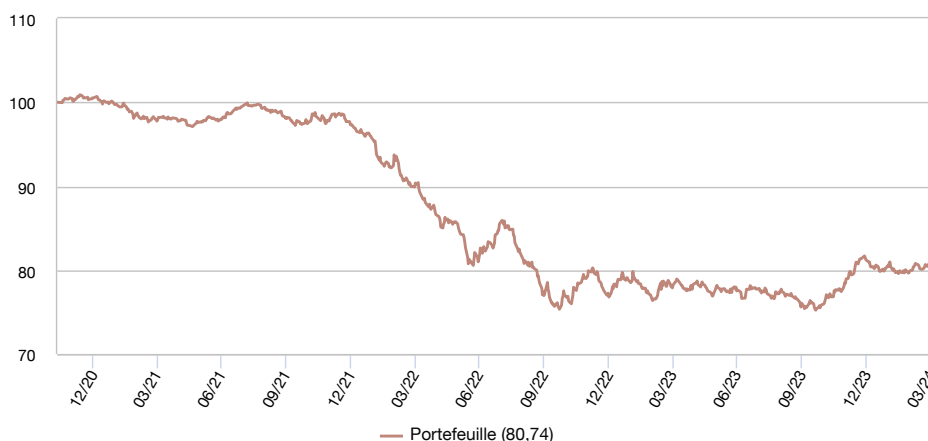
⬆ Risque le plus élevé

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	-	-	17/11/2020
Portefeuille	-0,58%	1,09%	-0,58%	3,20%	-17,50%	-	-19,45%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	5,77%	-21,11%	-3,20%	-	-

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	6,47
Notation moyenne	BBB+
Taux de rendement	3,35%
SPS ³	5,28
Spread moyen ²	92
Nombre de lignes	234
Yield to Worst	4,56%
Duration	6,70

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

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

³ SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	5,74%	6,55%	-
Volatilité de l'indice	5,49%	6,63%	-
Tracking Error ex-post	1,42%	2,01%	-
Ratio d'information	-1,26	-1,17	-
Ratio de sharpe	-0,09	-1,16	-
Beta	1,02	0,95	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-25,45%
Délai de recouvrement (jours)	-
Moins bon mois	08/2022
Moins bonne performance	-5,19%
Meilleur mois	07/2022
Meilleure performance	4,61%

OBLIGATAIRE ■

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^{er} 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^{er} 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.

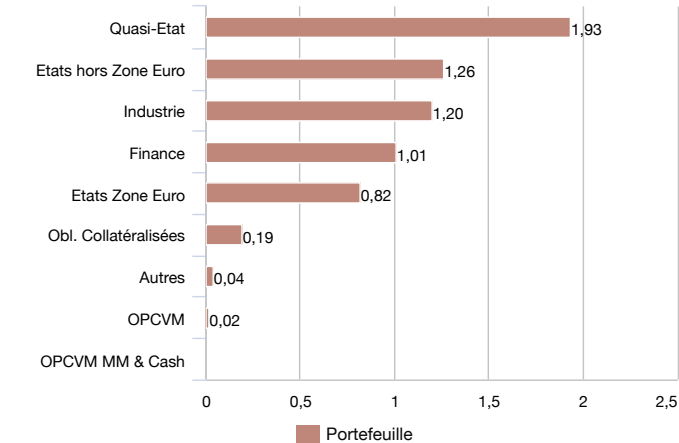
Cependant, par rapport au mois précédent, les émissions d'obligations vertes ont été inférieures avec 32 milliards d'euros des émissions. La tendance au ralentissement est due à une activité plus faible des institutions financières, seules KBC et Sabadell étant venues sur le marché des obligations vertes.

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.

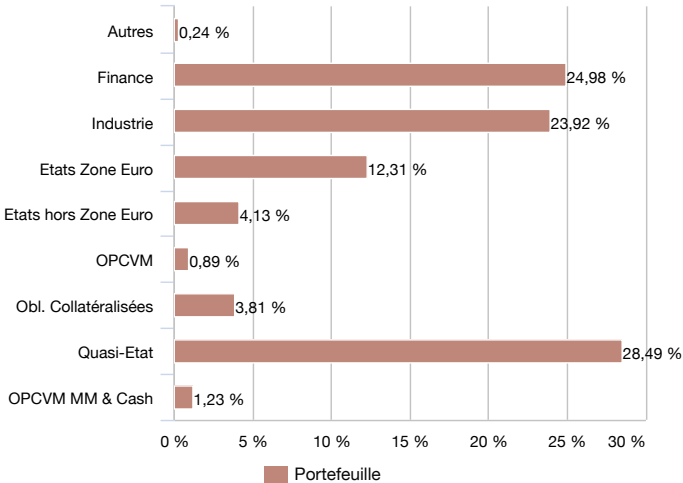
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



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

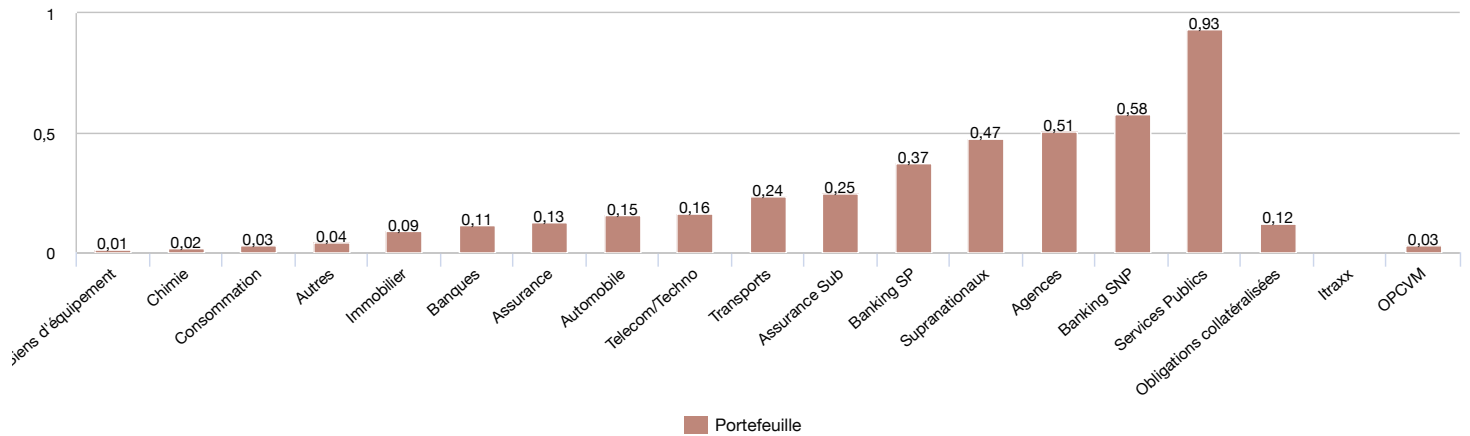
SG AMUNDI OBLIGATIONS VERTES

REPORTING

Communication
Publicitaire
31/03/2024

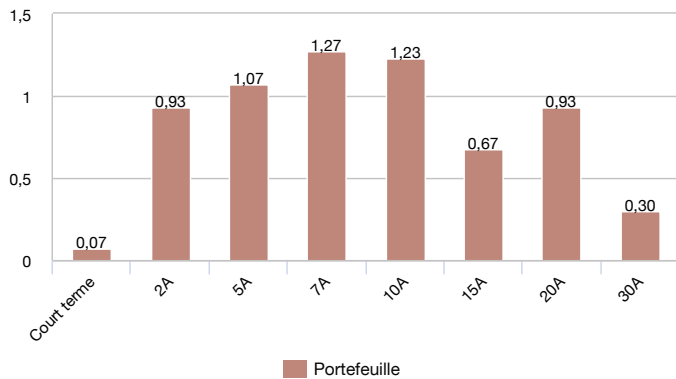
OBLIGATAIRE ■

Allocation sectorielle en SPS (%) (Source : Amundi)



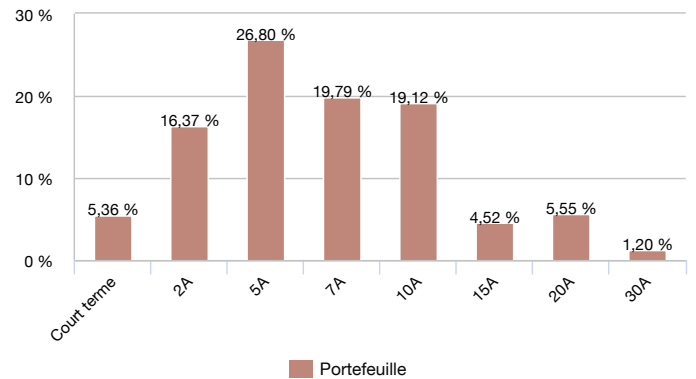
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

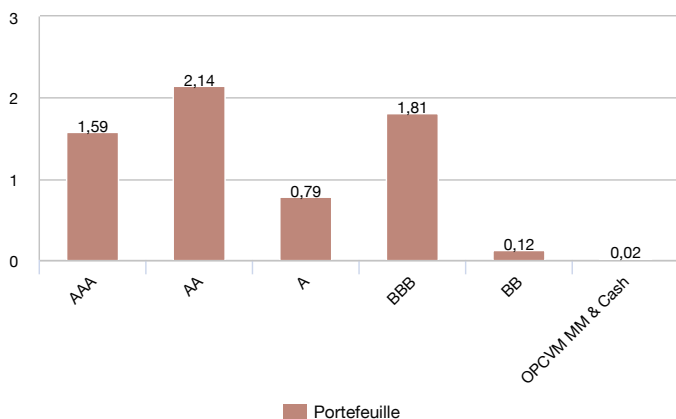
En pourcentage d'actif *



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

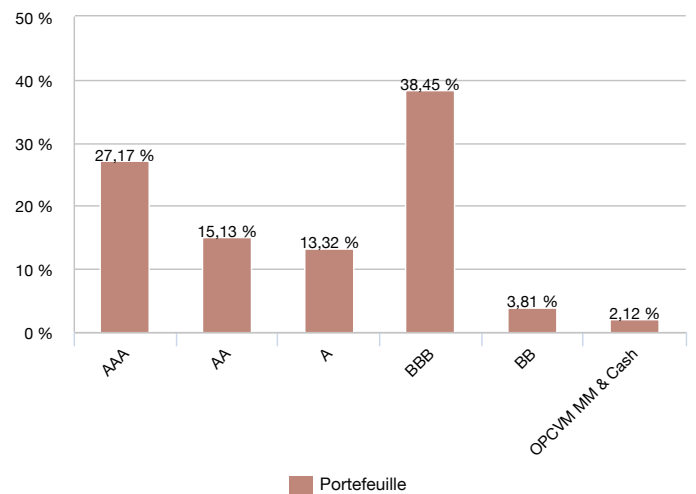
Répartition par notation (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



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

Répartition par devise

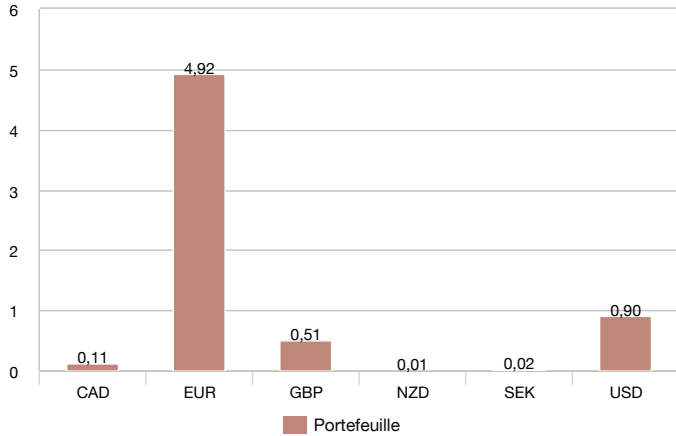
SG AMUNDI OBLIGATIONS VERTES

REPORTING

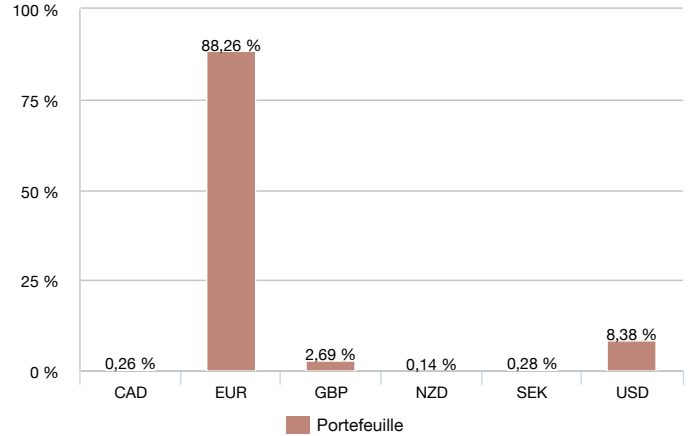
Communication
Publicitaire
31/03/2024

OBLIGATAIRE ■

En sensibilité (Source : Amundi)



Répartition par devise en pourcentage d'actif (Source : Amundi)



Principales surpondérations		Ecart (P - I)
Agences		-
Services Publics		15,26%
Supranationaux		13,23%
Etats Zone Euro		12,31%
Banking SNP		10,22%
Principales sous-pondérations		-

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille
Emetteurs Etats				
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%
Emetteurs hors Etats				
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%

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	09/11/2020
Date de création de la classe	09/11/2020
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0050000829
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,35% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans

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. 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.

OBLIGATAIRE ■

Lexique Green Bonds

Répartition Green/Sustainable/Social Bonds

Les obligations « Green bonds » ont pour objectif de financer des projets qui comportent un bénéfice environnemental (énergies alternatives, efficacité énergétique, contrôle et la prévention de la pollution, infrastructures durables de traitement de l'eau, construction de bâtiments à haute qualité environnementale ou aux autres activités aux impacts environnementaux positifs).

Par ailleurs, les documents réglementaires doivent décrire précisément les critères et méthodologies mises en œuvre afin de procéder à l'investissement dans les projets éligibles tout en assurant un niveau de transparence suffisant :

- 1 - liste des projets éligibles
- 2 - critères d'éligibilité utilisés et objectifs environnementaux
- 3 - gestion ad hoc et déploiement des fonds levés
- 4 - rapports d'activité dédiés

Impact

Emissions évitées :
« Estimation des émissions qui auraient été libérées si une certaine intervention ou une certaine mesure n'avait pas eu lieu. Par exemple, le recours à l'isolation dans les locaux peut réduire la consommation de gaz pour chauffer l'immeuble, ce qui permet de réduire ses émissions de GES. Afin de déterminer le niveau d'émissions évitées grâce à l'utilisation de certains biens ou services, il convient tout d'abord de déterminer quel aurait été le niveau d'émissions en cas de non-utilisation desdits biens ou services. Ce niveau est le niveau de base. Les émissions évitées représentent la différence entre le niveau de base et le niveau d'émissions de GES atteint en ayant recours aux biens ou services. »*

* Source : CDP

Mesure de l'impact :
Tonnes équivalent CO₂ (tCO₂e) par million investi (dans la devise du portefeuille)

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



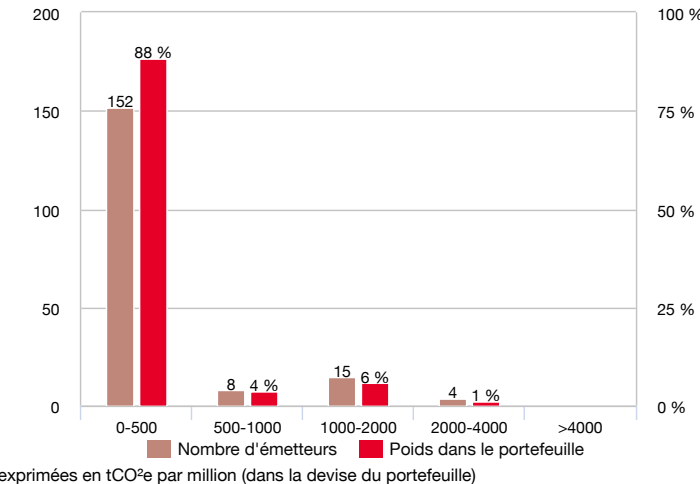
Reporting Impact

Tonnes de CO₂ évitées *

	tCO ₂ e
Emissions évitées par million € investi par an	171,00

* Calcul effectué sur les titres green bond du portefeuille, basé sur les données disponibles

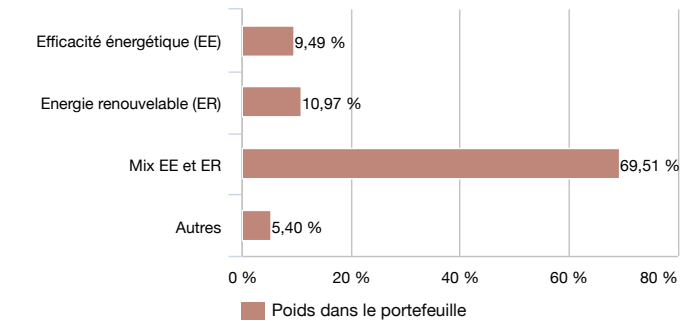
Répartition par tonnes de CO₂ évitées par obligation



Poids Green Bonds

	Poids dans le portefeuille
Green Bonds	97,45 %

Répartition par type de projet (Source : Amundi)



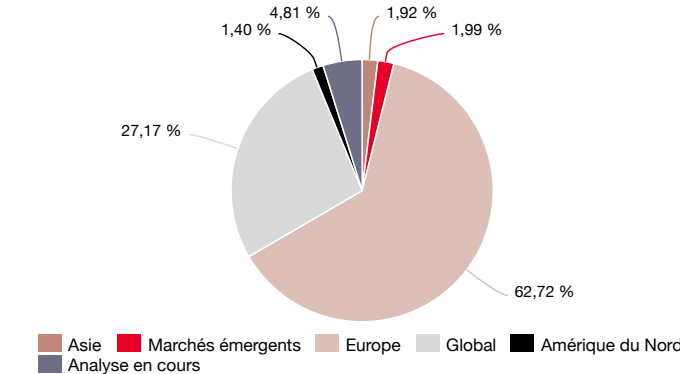
Energie renouvelable : Plus de 70 % du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER

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



Répartition par notes ESG du portefeuille

