

#04 AVRIL 2024

• Le Chiffre du mois

+10,6 %

Performance de
l'indice MSCI Green
Bond en 2023

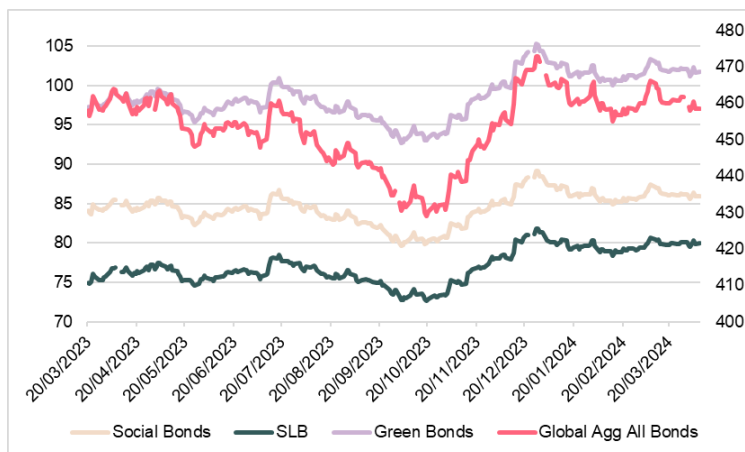
Il est possible
d'allier
performance
et impact positif

Source : Bloomberg, mars 2024

• Le Graphique du mois

Performance des obligations durables par rapport au reste du marché obligataire

Investir dans les obligations durables : des performances comparables aux obligations traditionnelles (sur un an glissant), avec un impact positif sur la planète et ses habitants !



Sources : Bloomberg, Ostrum AM, mars 2024
SLB : Sustainability-Linked Bonds Ice SLB Index.
Green bonds : MSCI Green Bond Index. Social Bonds : ICE Social Index. Global Agg All Bonds : Bloomberg Global Agg Index.

• A retenir ce mois-ci

- Saint-Gobain, entreprise française active dans les matériaux de construction, a réalisé l'exercice d'identifier ses activités « green » alignées avec la Taxonomie européenne, afin de satisfaire à la nouvelle réglementation en vigueur. Cet exercice a notamment permis au groupe de passer d'un mode de financement durable de type « Sustainability-linked bonds » à des émissions d'obligations vertes. Cette évolution, constatée chez Saint-Gobain, pourrait être un signal positif pour l'accroissement du marché des obligations vertes, si d'autres groupes européens suivent la même dynamique.
- Le 13 mars dernier, Stellantis a émis une obligation verte à 12 ans qui a connu un succès retentissant. La demande des investisseurs a été énorme (x 10 sursouscrit), ce qui a permis à l'entreprise de fixer le prix de l'obligation en-dessous de sa courbe d'émission existante. Les fonds levés seront uniquement utilisés pour financer des projets liés à l'électrification des véhicules.
- La majorité des investisseurs professionnels dans le monde a mis en place des politiques d'investissement ESG. Plus de 1 000 investisseurs ont été interrogés dans le cadre d'une étude de Deloitte et la Fletcher School de l'Université Tutfts (US). L'étude a révélé une croissance significative de la proportion d'investisseurs établissant des politiques d'investissement durable : 79 % des investisseurs déclarent avoir une politique en place, contre seulement 20 % il y a 5 ans.
- L'Institut de la Finance Durable a publié son panorama des pratiques de la place financière de Paris pour lutter contre la déforestation. Ce panorama offre un relais à la Stratégie nationale de lutte contre la déforestation importée (SNDI) avec la mobilisation des acteurs financiers de la Place de Paris.



Timothée Pubellier, CFA
Gérant obligataire senior

MENTIONS LEGALES

Ostrum Asset Management

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP-18000014 du 7 août 2018. Société anonyme au capital de 50 938 997 € – 525 192 753 RCS Paris – TVA : FR 93 525 192 753. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris – www.ostrum.com

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels, au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Ostrum Asset Management.

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Ostrum Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables.

Ostrum Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Ostrum Asset Management

Ostrum Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les références à un classement, un prix ou à une notation d'un OPCVM/FIA ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé (s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Dans le cadre de sa politique de responsabilité sociétale et conformément aux conventions signées par la France, Ostrum Asset Management exclut des fonds qu'elle gère directement toute entreprise impliquée dans la fabrication, le commerce et le stockage de mines anti-personnel et de bombes à sous munitions.

Natix Investment Managers

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : Le présent document est fourni par Natix Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social : 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Au Luxembourg : Le présent document est fourni par Natix Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique : Le présent document est fourni par Natix Investment Managers S.A., Belgian Branch, Louizalaan 120 Avenue Louise, 1000 Brussel/Bruelles, Belgium.

En Suisse : Le présent document est fourni par Natix Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natix Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natix Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natix Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.