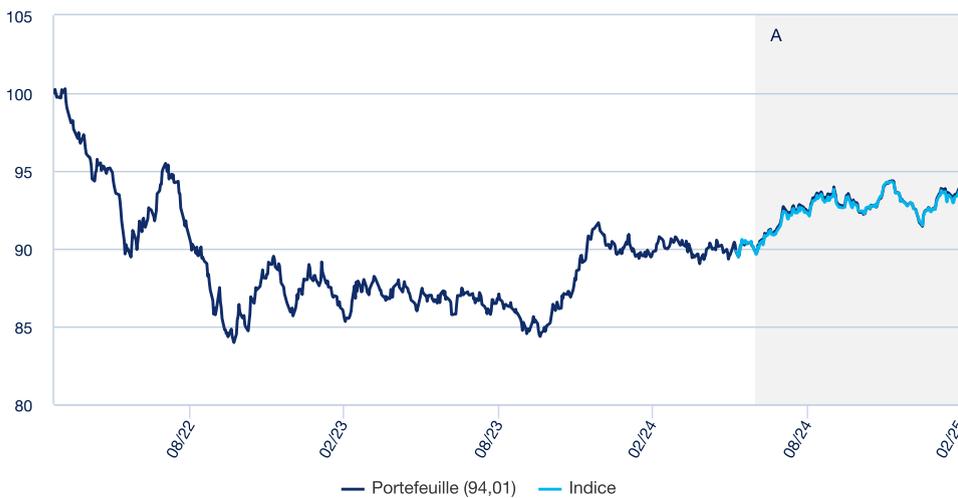


Le FCPE - AMUNDI OBLIG VERTES ESR est nourricier (c'est-à-dire investi en quasi-totalité dans son fonds maître et accessoirement en liquidités) de la SICAV - AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - S2. Le fonds maître bénéficie du Label Greenfin. Le fonds maître est un fonds d'obligations vertes dites "green bonds", qui financent des projets concrets ayant un impact positif sur l'environnement.

Univers d'investissement Obligataire Euro	Performance annualisée 1 an 4,79%	Encours 17 M €
Fonds à Impact Transition Energetique	Tonnes d'émissions carbone évitées par million € investis 177 tCO2e/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 compter du 30 juin 2024, le fonds a pour benchmark Bloomberg MSCI Global Green Bond hedged Index.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/01/2025	29/11/2024	29/02/2024	-	-	-	22/03/2022
Portefeuille	1,14%	0,85%	0,02%	4,79%	-	-	-	-5,99%

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
Portefeuille	1,97%	6,39%	-	-	-

* 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.

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)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	4,10%	6,42%
Volatilité de l'indice	-	-
Tracking Error ex-post	-	-

* 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.

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.



ENVIRONNEMENT : lutte contre le réchauffement climatique



Fonds
177 t



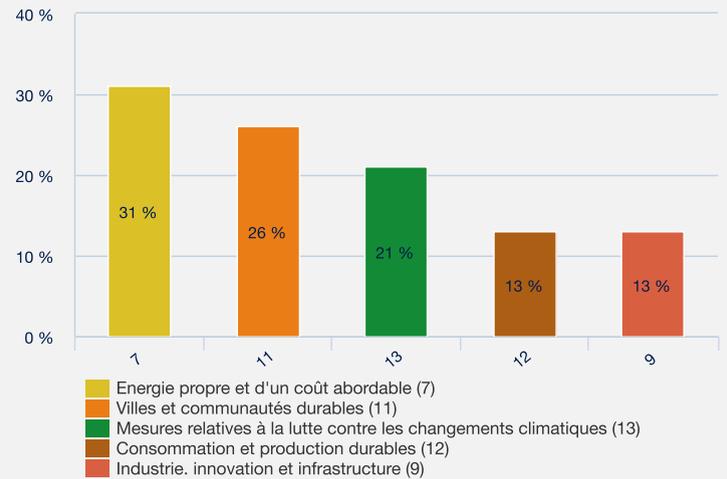
équivalent à
1 451 000 km parcourus en
voiture

Emissions évitées par million € investi par an

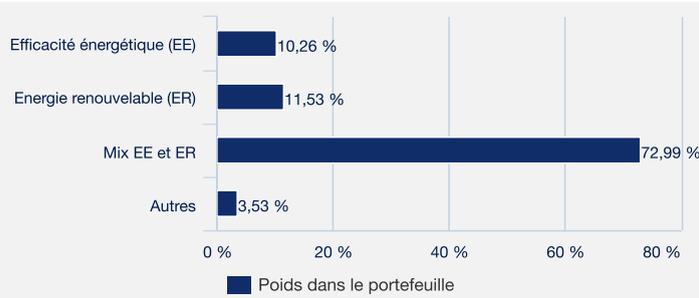
Indicateur : Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO₂) par million d'euros investis. Calcul effectué sur les titres green bond du portefeuille, basé sur les données disponibles. (Source : Amundi)



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

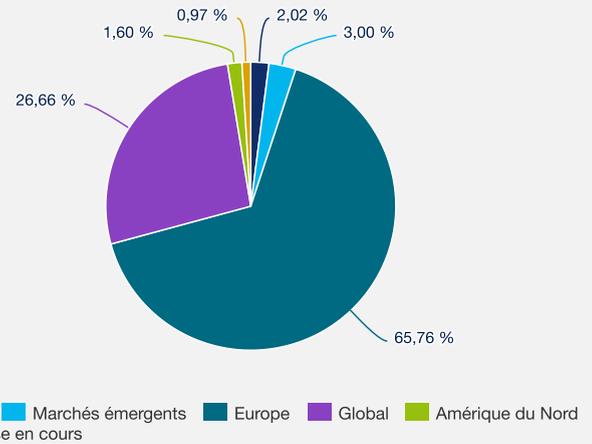
Efficacité énergétique : Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets EE

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.

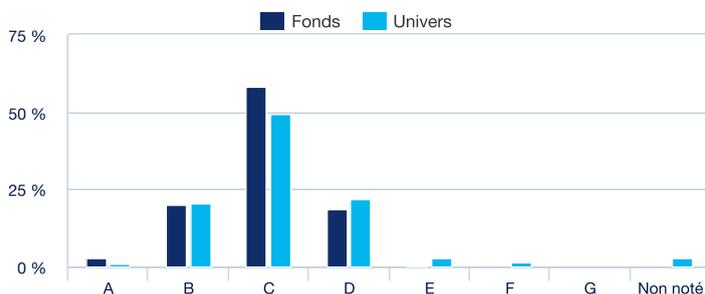


Répartition géographique des projets



Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,11	81,04%	100%
Univers	C	0,94	70,72%	96,97%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion



Alban de Fay

Head of Fixed Income SRI Process



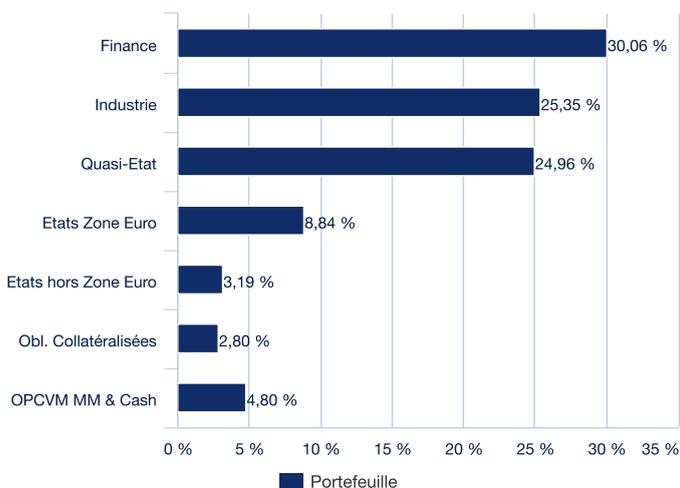
Isabelle Vic-Philippe

Responsable Euro Aggregate

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par secteur (Source : Amundi)

En pourcentage d'actif (Source : Amundi) *



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

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	6,75
Notation moyenne	BBB
Taux de rendement	3,03%
SPS ³	4,93
Spread moyen ²	83
Nombre de lignes	246

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

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille
Emetteurs Etats				
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	3,69%	0,55	0,57%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,58%	0,24	0,19%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,24%	0,11	0,06%
CHILE	Etats hors Zone Euro	1,08%	0,10	0,12%
UNITED KINGDOM	Etats hors Zone Euro	1,02%	0,73	0,00%
FRANCE	Etats Zone Euro	0,89%	0,11	0,10%
REPUBLIC OF AUSTRIA	Etats Zone Euro	0,88%	0,12	0,05%
IRELAND (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,57%	0,05	0,02%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Etats hors Zone Euro	0,35%	0,03	0,07%
SWEDEN	Etats hors Zone Euro	0,32%	0,02	0,00%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	Etats hors Zone Euro	0,22%	0,11	0,00%
NEW ZEALAND	Etats hors Zone Euro	0,20%	0,01	0,00%
Emetteurs hors Etats				
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Quasi-Etat	5,93%	0,32	0,07%
EUROPEAN UNION	Quasi-Etat	4,24%	0,48	0,30%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	3,79%	0,25	0,09%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	3,03%	0,10	0,09%
CAIXABANK SA	Finance	2,11%	0,08	0,07%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industrie	1,81%	0,12	0,13%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,70%	0,05	0,05%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	1,64%	0,05	0,04%
ENGIE SA	Industrie	1,52%	0,05	0,08%
IBERDROLA FINANZAS SA	Industrie	1,42%	0,07	0,09%
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Quasi-Etat	1,38%	0,06	0,05%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Quasi-Etat	1,31%	0,05	0,02%
ING GROEP NV	Finance	1,27%	0,05	0,06%
AIB GROUP PLC	Finance	1,26%	0,05	0,08%
BANCO BPM SPA	Finance	1,24%	0,03	0,03%

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) : **93,72 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/02/2025**
Actif géré : **17,31 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009130087**
Indice de référence : **Aucun**
Date de création de la classe : **22/10/2021**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier : **Oui**
Fonds Maître : **AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BOND**
Forme juridique : **FCPE**
Classification SFDR : **Article 9**
Date de création du compartiment/OPC : **22/10/2021**
Date de création de la classe : **22/10/2021**
Eligibilité : -
Eligible PEA : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : -
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,92%**
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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

COMMENTAIRE MENSUEL (Source: Amundi)

Commentaire de gestion

En février, les relations entre les États-Unis et l'Europe ont été mises à rude épreuve en raison des discussions sur la guerre en Ukraine. Les États-Unis, sous l'administration Trump, ont exprimé leur réticence à continuer de financer l'Ukraine dans ce conflit, incitant les Européens à prendre une position plus autonome. Parallèlement, le président américain, Donald Trump, a continué de mettre en œuvre son programme en menaçant d'imposer des tarifs de 25% sur les biens en provenance d'Europe. Le mois de février a également été marqué par les élections législatives en Allemagne, où le parti conservateur a remporté les élections, tandis que le parti d'extrême-droite a obtenu un score record.

En zone euro, l'inflation sur un an a légèrement ralenti en février, passant de 2,5% en janvier à 2,4%, ce qui est légèrement supérieur aux attentes du marché. L'inflation sous-jacente, qui exclut les prix de l'énergie et de l'alimentation, s'est établie à 2,6% en février, en baisse par rapport aux 2,7% de janvier, après avoir stagné pendant cinq mois. Les principales contributions à l'inflation annuelle de la zone euro provenaient des services (+3,7%), suivis de l'alimentation, alcool et tabac (+2,7%), des biens industriels non énergétiques (+0,6%) et de l'énergie (+0,2%). Ce ralentissement conforte les anticipations de baisses de taux du marché. Concernant l'activité, l'indice PMI manufacturier de la zone euro continue de rebondir, atteignant 47,3 en février contre 46,6 le mois précédent.

Outre-Atlantique, l'inflation a également augmenté à 3,0% sur un an, contre 2,9% en décembre, alors que les économistes prévoyaient un ralentissement. Cette hausse continue des prix à la consommation, attribuée par le président Donald Trump aux politiques de son prédécesseur, Joe Biden, marque le quatrième mois consécutif d'accélération. L'inflation sous-jacente a également augmenté à 3,3% sur un an.

Concernant l'activité économique, le PMI Manufacturier américain a grimpé à 52,7 en février, en nette augmentation par rapport au mois précédent (51,2) et supérieur aux attentes (51,6). Il s'agit du niveau le plus haut depuis juin 2022, montrant des signes de reprise dans le secteur. La production industrielle a été stimulée par des entreprises cherchant à renforcer leurs stocks en anticipation des hausses de prix et des difficultés d'approvisionnement dues aux nouveaux droits de douane.

Au vu des indicateurs économiques, la FED ne devrait pas modifier ses taux d'intérêt lors de sa prochaine réunion du 19 mars. L'inflation, qui s'élève à 3% en janvier, reste au-dessus de l'objectif de 2%, tandis que le marché de l'emploi demeure robuste. Jerome Powell, président de la Banque centrale américaine, a déclaré que tant que l'économie restait solide et que l'inflation ne se rapprochait pas durablement de 2%, la politique monétaire restera restrictive.

Les signaux contradictoires des deux côtés de l'Atlantique ont entraîné des réactions différentes sur les niveaux de taux. On observe une baisse des taux aux États-Unis avec le taux à 10 ans qui termine le mois de janvier à 4,24%, soit -30 pdb par rapport au mois précédent. De même pour les taux courts avec le taux à 2 ans à 4,02% (-18 pdb).

En zone euro, le Bund allemand termine le mois à 2,44% (-2 pdb). Les taux à court terme ont baissé plus fortement, avec le taux à 2 ans allemand qui finit le mois à 2,04% (-6 pdb) et le taux français à 2,15% (-12 pdb).

Malgré ces incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, le marché du crédit en euros a continué de se montrer résistent, bénéficiant de solides facteurs techniques. Les fonds Investment-grade ont enregistré 2,1 milliards d'euros de flux, les investisseurs privilégiant les actifs liquides de haute qualité dans un contexte d'incertitude économique mondiale. Les fondamentaux restent solides, les bilans des entreprises étant bien positionnés pour faire face à l'environnement actuel.

Dans ce contexte, le marché des obligations IG en euros a enregistré un rendement total de 0,60 % sur le mois, tandis que les spreads de crédit sont restés au même niveau qu'à la fin du mois de janvier, soit 91 points de base. Les obligations hybrides ont sous-performé le marché IG de la zone euro avec un rendement total de 0,54 %, tandis que d'autres actifs risqués ont surperformé les actifs plus sûrs.

En ce qui concerne le marché green bonds, les émissions primaires mensuelles ont atteint un niveau d'environ 25 milliards d'euros, majoritairement émises par des institutions financières, et des états (Canada et Austria). En comparaison avec le mois de Février 2024, les émissions d'obligations vertes ont été divisées par deux, notamment du à un niveau d'émissions moins élevé au niveau des états, des industriels et des utilities.

En février 2025, ABN Amro a émis le premier green bond aligné avec les EU Green Bond Standards (EU GBS) dans le secteur bancaire. Les bâtiments verts et les projets d'énergie renouvelable sont entièrement alignés avec la taxonomie de l'UE et conformes aux critères DNSH et MSS.

Sur le marché primaire, nous avons participé à Sparebanken covered green bond, qui finance des bâtiments verts en Norvège, et à KfW green bond, qui finance des projets d'énergie renouvelable et de bâtiments verts.

En février, nous avons augmenté la sensibilité du fonds par rapport à l'indice de référence de 25 à 30 points de base. Au cours du mois, nous avons augmenté la surexposition sur la courbe de l'euro de 25 à 30 points de base, et maintenu la sous-exposition sur la courbe du dollar à -10 points de base. Sur le crédit, nous maintenons une position positive sur le segment, avec un beta de 1,19.