

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 3 ans 2,48%	Encours 24 M €
Fonds à Impact Transition Energetique	Tonnes d'émissions carbone évitées par million € investis 140 tCO2e/M€	Alignement des projets avec les objectifs de développement durable 7 ÉNERGIE PROPRE ET ÉCONOMIE INDIVIDUELLE, 9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE, 11 VILLES ET COMMUNITÉS DURABLES, 12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES, 13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

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	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	-	-	-	22/03/2022
Portefeuille	2,30%	-0,19%	1,18%	1,16%	7,61%	-	-	-4,92%

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)



⚡ Risque le plus faible Risque le plus élevé

⚠ 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	3 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	3,50%	4,89%	5,91%
Volatilité de l'indice	3,27%	-	-
Tracking Error ex-post	0,63%	-	-

* 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
140 t

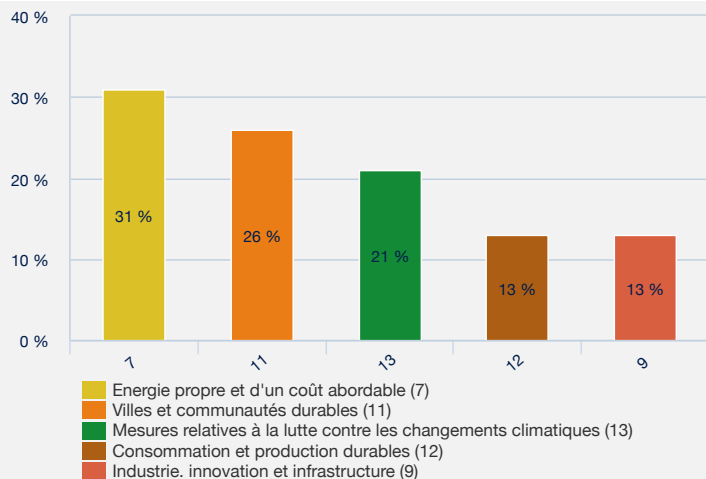


équivalent à
1 148 000 km parcourus en
voiture

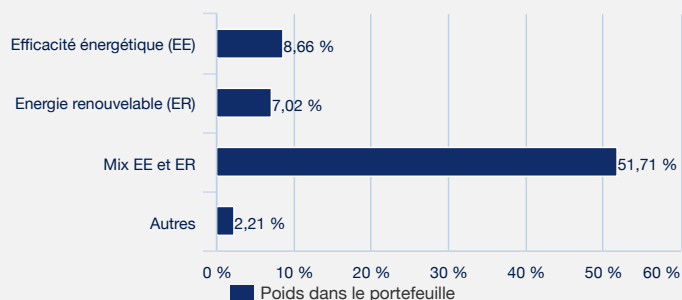
Emissions évitées par million €
investi par an

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



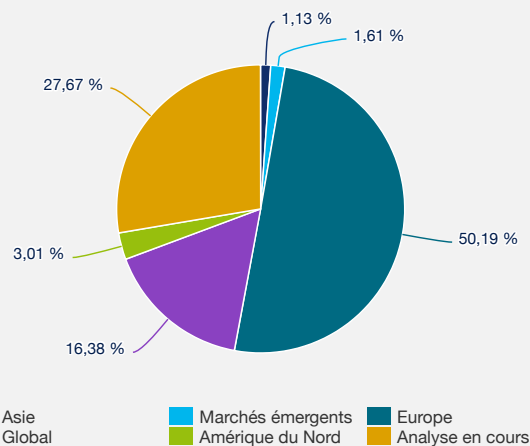
Energie renouvelable : Plus de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER

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

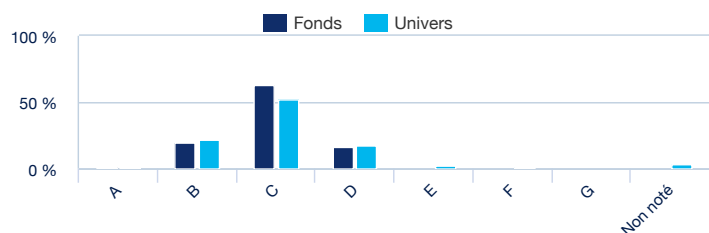
Autres : Moins de 70% du produit des obligations vertes ont été alloués à des projets ER/RE et plus de 50% du produit ont été alloués à la gestion des déchets et l'utilisation des sols.

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	1,12	83,84%	100%
Univers	C	1,03	75,65%	97,04%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion



Alban de Fay

Head of Fixed Income SRI Process



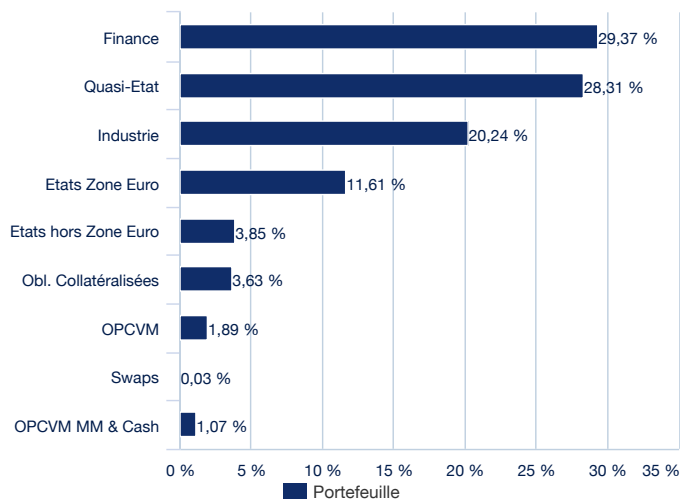
Isabelle Vic-Philippe

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 Taux ¹	6,05
Notation moyenne	BBB+
Taux de rendement	3,30%
Sensibilité crédit ³	4,23
Spread moyen ²	76
Nombre de lignes	257

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

Principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille
Emetteurs Etats				
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	5,06%	0,60	0,41%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	2,18%	0,32	0,18%
UNITED KINGDOM	Etats hors Zone Euro	1,15%	0,65	0,00%
FRANCE	Etats Zone Euro	1,12%	-0,15	-0,06%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,09%	0,09	0,04%
REPUBLIC OF AUSTRIA	Etats Zone Euro	1,08%	0,11	0,03%
CHILE	Etats hors Zone Euro	1,03%	0,09	0,08%
IRELAND (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,69%	0,06	0,01%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	Etats hors Zone Euro	0,44%	0,11	0,00%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Etats hors Zone Euro	0,39%	0,04	0,06%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Etats Zone Euro	0,39%	-0,23	0,00%
POLAND	Etats hors Zone Euro	0,35%	0,03	0,03%
SWEDEN	Etats hors Zone Euro	0,31%	0,01	0,00%
NEW ZEALAND	Etats hors Zone Euro	0,17%	0,01	0,00%
Emetteurs hors Etats				
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Quasi-Etat	4,60%	0,22	0,04%
EUROPEAN UNION	Quasi-Etat	4,07%	0,43	0,19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	3,48%	0,22	0,05%
IBERDROLA FINANZAS SA	Industrie	1,94%	0,09	0,10%
ING GROEP NV	Finance	1,68%	0,07	0,07%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finance	1,50%	0,05	0,04%
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA	Quasi-Etat	1,39%	0,06	0,03%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	1,37%	0,03	0,02%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Quasi-Etat	1,36%	0,05	0,01%
CAIXABANK SA	Finance	1,30%	0,05	0,04%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	1,25%	0,08	0,06%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Industrie	1,17%	0,09	0,10%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,16%	0,03	0,02%
A2A SPA	Industrie	1,16%	0,06	0,07%
ABN AMRO BANK NV	Finance	1,15%	0,04	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) : **94,79 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**

Actif géré : **23,58 (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 : **1,21%**

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

Les marchés se sont concentrés sur les résultats des grandes entreprises technologiques, puis sur les anticipations de baisses de taux de la FED.

A l'approche de la publication des résultats des grands acteurs de l'IA, les marchés ont gagné en fébrilité, générant un recul des marchés actions et un écartement des spreads de crédit. Dans le même temps, des données d'activité aux Etats-Unis, à nouveau publiées après 43 jours de shutdown, et qui laissaient entrevoir une économie plus résiliente, ont incité les investisseurs à repousser leurs anticipations d'assouplissement monétaire de la Fed et poussé les rendements à la hausse.

Toutefois, ces mêmes anticipations se sont retournées en fin de mois, pour laisser place à une baisse des taux quasi-certaine de la FED, de 25 pb en décembre. Ainsi, les Banques Centrales poursuivent leurs politiques monétaires divergentes, la BCE devant, semble-t-il, poursuivre son statu quo, et la BOJ semblant proche d'une hausse des taux.

L'impact sur le crédit a été mesurable mais limité : les spreads se sont élargis par rapport aux niveaux intra-mensuels et les rendements ont légèrement augmenté, mais les nouvelles émissions ont continué à attirer la demande et les carnets d'ordres sont restés satisfaisants. Il est important de noter que, malgré l'ampleur des émissions, le marché a absorbé l'offre sans perturbation durable, ce qui témoigne d'une forte demande réelle et d'un soutien technique qui ont empêché les émissions de devenir une faiblesse structurelle pour les spreads. Au final, le marché s'est montré résistant aux chocs liés à l'actualité et s'est rapidement redressé lorsque les anticipations politiques sont devenues favorables.

Malgré l'offre importante, le spread moyen s'est élargi de 6 pb, produisant un excédent de rendement de -11 pb et portant l'excédent de rendement depuis le début de l'année à +203 pb. Le rendement total global pour novembre s'est établi à -24 pb. Les secteurs les plus résistants ont été l'automobile et l'assurance, tandis que les secteurs pharmaceutique et chimique ont sous-performé. Parmi les actifs à bêta élevé, les hybrides d'entreprises ont affiché un rendement total de -0,07 % sur la période, les titres à haut rendement +0,07 % et les AT1 +0,13 %.

Dans cet environnement, les taux ont évolué de façon opposée des deux côtés de l'Atlantique : le taux 2 ans américain baisse de 8 pb, à 3.49%, le 10 ans de 7 pb, à 4.01%, entraînant un mouvement de pentification limité de 1 pb sur le 2/10 ans et de 8 pb sur le 10/30 ans. A l'opposé, en Zone euro, le taux 2 ans allemand termine le mois en hausse de 6 pb, à 2.03%, le 10 ans de 6 pb également, à 2.69%. La partie longue souffre, avec un écartement de 12 pb sur le 30 ans, à 3.33%, dans un mouvement de pentification de 6 pb sur le 10/30 ans.

Les Agences & Supra de la zone Euro se sont également bien comportées et affichent une prime de risque moyenne en baisse de 3 pb contre Allemagne et de 5 pb contre swap.

Sur les Covered, la classe d'actifs a bénéficié de la « chasse au portage » dans un marché primaire plus réduit : la prime de risque moyenne se resserre de 4 pb contre Allemagne et de 3 pb contre swap.

Dans ce contexte, les investisseurs ont continué d'injecter des liquidités sur le marché du crédit, enregistrant un nouveau mois de fortes entrées. Ces conditions favorables ont également incité un certain nombre d'émetteurs à se présenter sur le marché et à préfinancer avant 2026. Le mois s'est ouvert sur des nouvelles émissions quasi record, faisant de novembre le deuxième mois le plus chargé de 2025, avec 108,2 milliards d'euros, et portant les émissions depuis le début de l'année à 853,2 milliards d'euros, soit un niveau nettement supérieur à celui de l'année précédente.

Le marché primaire des green bonds a été actif en Novembre, avec €39 milliards de nouvelles émissions. Les banques ont été le principal moteur avec des émissions Senior Non Preferred de Danske Bank ou mBank, des émissions Senior Preferred de Crédit Agricole ou Piraeus Bank et des émissions subordonnées de AIB Group ou Nordea Bank. Les services aux collectivités ont également été actifs, notamment avec des émissions de EDP, A2A ou Slovenske Elektrarne, le plus grand producteur d'électricité en Slovaquie. En comparaison avec Novembre 2024 (émissions de €19 milliards), le volume d'émission de green bond a doublé en Novembre 2025.

Nous avons été sélectifs et avons participé en financières à AIB Tier 2, mBank, Raiffeisen Bank et Piraeus Bank et sur les corporates à EDP hybride et A2A 2032.

En termes de performance relative, la sous-exposition sur la sensibilité aux taux américains en arbitrage de la sensibilité aux taux euro et l'élargissement des spreads Crédit ont pénalisé la performance relative. La performance absolue est légèrement négative en novembre à cause de la remontée des taux.

En novembre, nous avons maintenu la sensibilité du fonds vs benchmark à -15 pb, en conservant la sous exposition aux taux américains. Nous avons maintenu une position de pentification favorisant le court de la courbe par rapport au long (10-30 ans). Sur le crédit, nous conservons une position positive dans le segment, avec un bêta de 1,18.