

AMUNDI IMPACT SOCIAL BOND - PM

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2026

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **99,88 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **27/02/2026**
 Actif géré : **559,47 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0014002168**
 Indice de référence :
100% ICE BOFA SOCIAL BOND INDEX EUR HEDGED
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © :
EAA FUND GLOBAL DIVERSIFIED BOND - EUR HEDGED
 Nombre de fonds de la catégorie : **578**
 Date de notation : **28/02/2026**

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI IMPACT SOCIAL BOND, vous investissez principalement dans des obligations internationales libellées en toutes devises. L'objectif de gestion du fonds consiste à sur-performer l'indice ICE BOFA SOCIAL BOND INDEX EUR HEDGED (code Bloomberg : SOCI_H) sur la durée de placement recommandée de 3 ans en sélectionnant essentiellement des obligations sociales dites "social bonds" qui financent des projets ayant un impact positif sur la société.

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. 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.

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

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



A : Benchmark du fonds : ICE BOFA SOCIAL BOND INDEX EUR HEDGED depuis le 31 octobre 2023.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	-	-	01/03/2021
Portefeuille	1,30%	0,80%	0,98%	2,42%	12,69%	-	-	-0,33%
Indice	1,62%	0,99%	1,24%	2,77%	-	-	-	-
Ecart	-0,32%	-0,19%	-0,25%	-0,35%	-	-	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	2,06%	1,90%	6,90%	-10,36%	-
Indice	2,11%	2,01%	-	-	-
Ecart	-0,05%	-0,12%	-	-	-

* 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	Indice
Sensibilité Taux ¹	4,59	4,83
Notation moyenne	A-	A
Taux de rendement	2,80%	2,72%
SPS ³	2,61	1,94
Spread moyen ²	52	44
Nombre de lignes	183	603

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	2,21%	3,23%	3,07%
Volatilité de l'indice	2,15%	-	-
Tracking Error ex-post	0,53%	-	-
Ratio d'information	-0,66	-	-
Ratio de sharpe	0,15	0,32	-0,61
Beta	1,01	-	-

* 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.

OBLIGATAIRE ■



Jennifer Goeytes
Gérant de portefeuille



Alban de Fay
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois de février a vu les taux baisser, sur fond de craintes renouvelées concernant le secteur de la Tech/IA et les investissements dans la dette privée, les tarifs douaniers, avant de s'achever sur le déclenchement d'une opération militaire en Iran. L'incertitude sur les marchés obligataires s'est renforcée ce mois-ci, alimentée par les interrogations récurrentes sur la rentabilité des investissements dans l'IA : les entreprises exposées aux logiciels et aux datacenters ont été particulièrement visées par les investisseurs qui réévaluent les anticipations de bénéfices futurs. Les spreads de crédit ont subi une pression supplémentaire après que le gérant alternatif Blue Owl a annoncé limiter les rachats sur un fonds de dette privée, suscitant des inquiétudes sur la liquidité de cette classe d'actifs.

Les Banques Centrales demeurent attentistes. La BCE a ainsi maintenu ses taux, C. Lagarde réitérant que la BCE se trouve dans une « bonne position » : l'inflation devrait revenir sur l'objectif de 2 % à moyen-terme, malgré la baisse à 1,7 % en janvier, et la croissance semble mieux orientée en zone Euro. Aux Etats-Unis, la publication des Minutes du FOMC fait apparaître que les responsables semblaient beaucoup plus à l'aise avec le maintien des niveaux de taux précédents, invoquant un contexte économique plus optimiste. Par ailleurs, la nomination de K. Warsh comme prochain Président de la Fed a réduit les incertitudes autour de la crédibilité de la FED, permettant une détente des taux.

Dans ces marchés, la fuite vers la qualité a prédominé et les actifs jugés plus risqués ont été délaissés. Les taux ont évolué de concert des deux côtés de l'Atlantique : le taux 2 ans américain baisse de 15 pb, à 3.37%, le 10 ans de 30 pb, à 3.94%, et le 30 ans de 26 pb à 4.61%, entraînant un mouvement d'aplatissement de 15 pb sur le 2/10 ans. En Zone euro, le taux 2 ans allemand termine le mois en baisse de 9 pb, à 2.00%, le 10 ans de 20 pb, à 2.64%, et le 30 ans de 18 pb à 3.31%, dans un mouvement d'aplatissement de 11 pb.

Les primes de risques des pays européens contre la référence allemande se sont quant à elles écartées, +5 pb pour l'Espagne, à 42 pb et +2 pb pour l'Italie, à 63 pb. Le Portugal et la France affichent des primes inchangées, à 35 et 58 pb respectivement.

Les Agences nationales et supranationales de la zone Euro ainsi que les obligations sécurisées surperforment les actifs risqués, avec une prime de risque moyenne globalement inchangée sur la période.

A l'autre bout du spectre, le Crédit IG s'est écarté de 9 pb (à 83 pb), et cristallise une sous-performance mensuelle de 33 pb par rapport aux emprunts d'État de même échéance, pour une sous-performance cumulée sur l'année de -3 pb, en dépit d'effets techniques toujours solides, avec des flux toujours positifs sur la classe d'actifs. Les Financières s'écartent de 10 pb, contre 9 pb pour les Corporates. Le crédit High Yield affiche quant à lui un élargissement de la prime de risque moyenne de 10 pb.

La bonne dynamique du marché primaire des obligations sociales et durables continue en février, pour des montants respectivement à € 10 mds et 5 mds (toutes devises confondues). Parmi ces émissions, nous avons participé aux émissions sociales de l'agence italienne Cassa Depositi e Prestiti (CDP) 2034, de Sumitomo Mitsui Financial Group 2032 et à l'émission durable de la Région d'Andalousie 2036. Nous apprécions le fort mandat social de CDP, donnant des définitions précises des projets sociaux et populations cibles. La nouvelle émission sociale financera des PME situées dans les zones en difficulté en Italie.

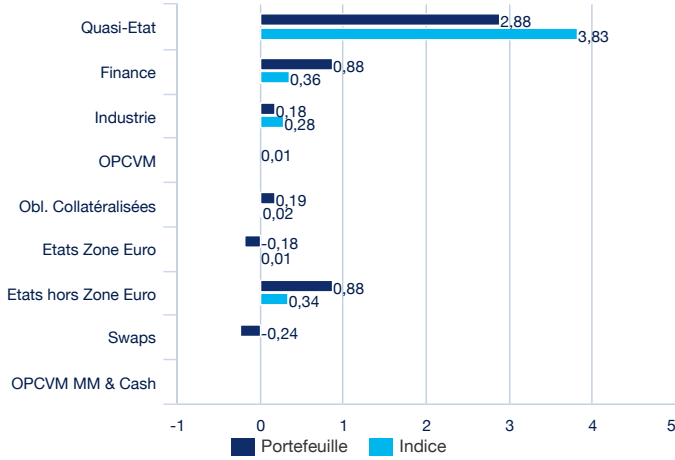
Dans ces conditions, Amundi Impact Social Bond a bénéficié de la baisse des taux : la performance absolue est positive, en retrait contre l'indice de référence (+0.99%), en raison des positions de courbe et de la surexposition Crédit. En outre, la sous-exposition en sensibilité aux taux américains en arbitrage de la sensibilité aux taux euro, a également pesé sur la performance relative.

Le portefeuille conserve un biais à la pentification de la courbe dans l'attente d'une reconstitution de la prime de terme. En termes de positionnement, l'allocation favorise le crédit, les agences italiennes et espagnoles.

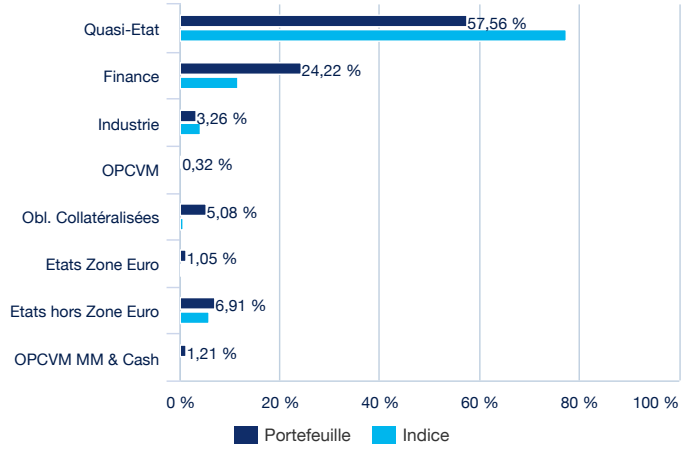
OBLIGATAIRE ■

Répartition par secteur (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)

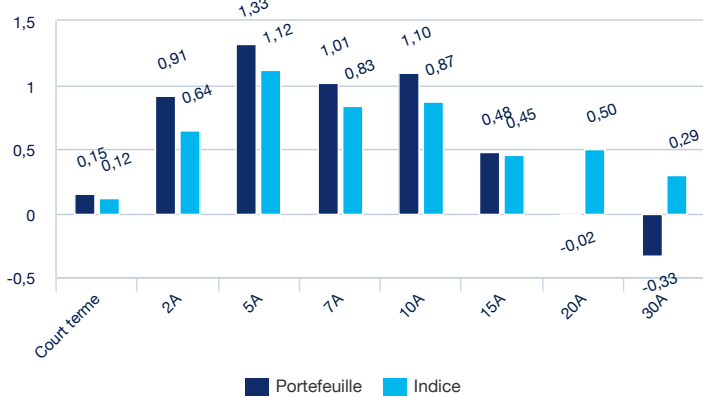


En pourcentage d'actif (Source : Amundi)

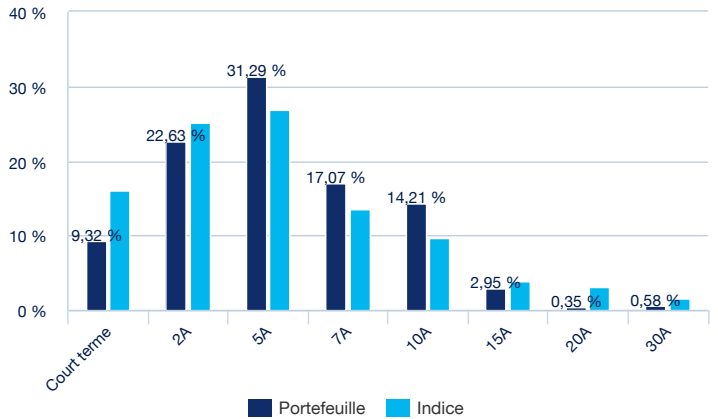


Répartition par maturité (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif (Source : Amundi) *

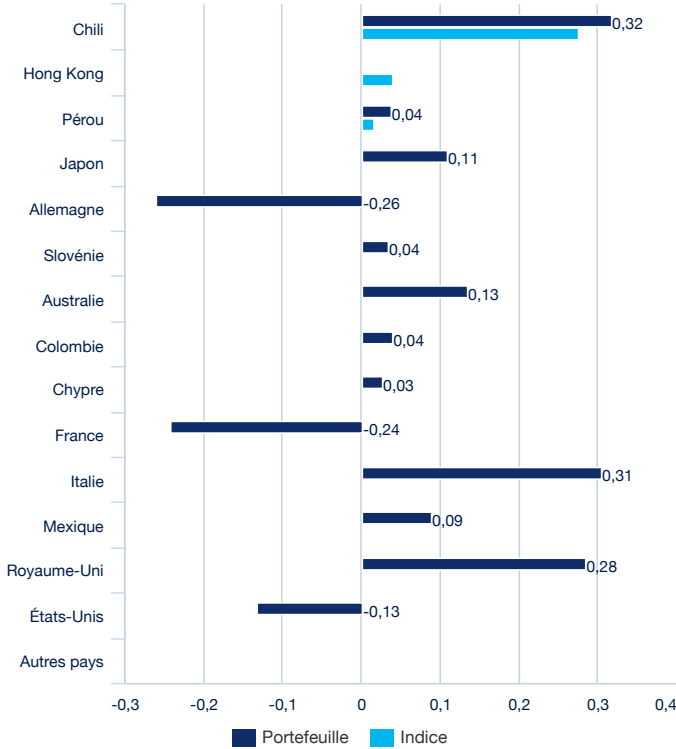


* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

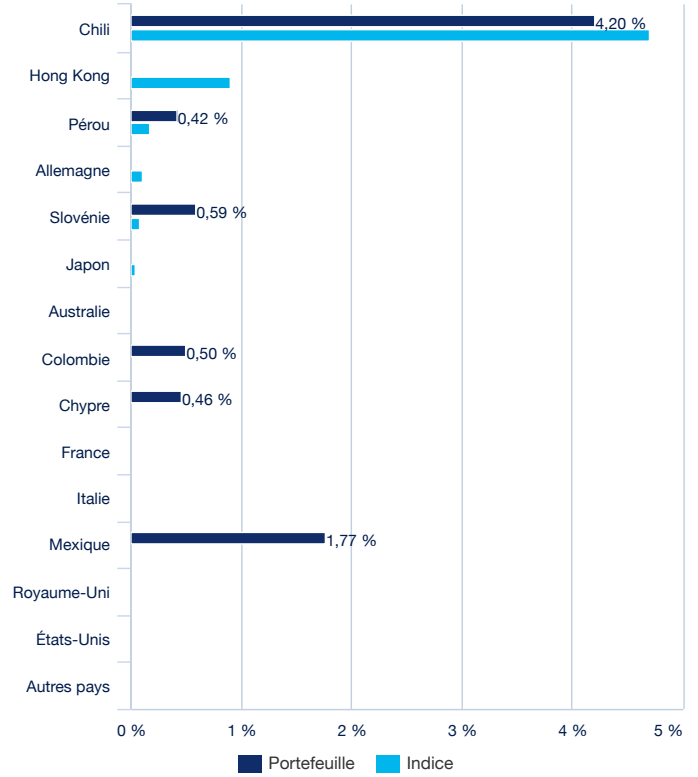
OBLIGATAIRE ■

Répartition par pays (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



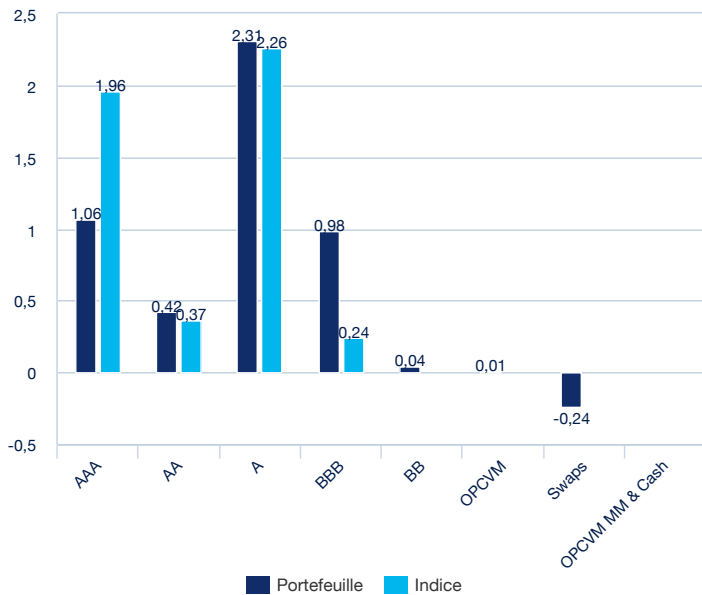
Uniquement Titres d'Etat

Dérivés inclus

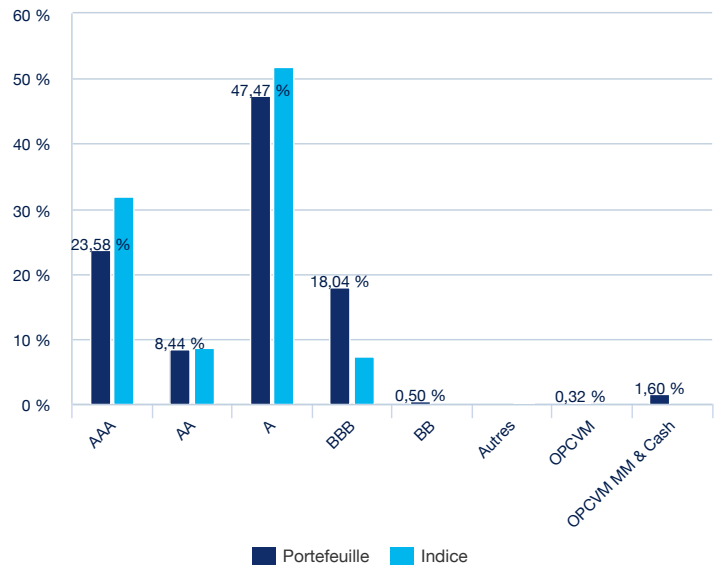
Uniquement Titres d'Etat

Répartition par notation (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)



En pourcentage d'actif (Source : Amundi) *



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

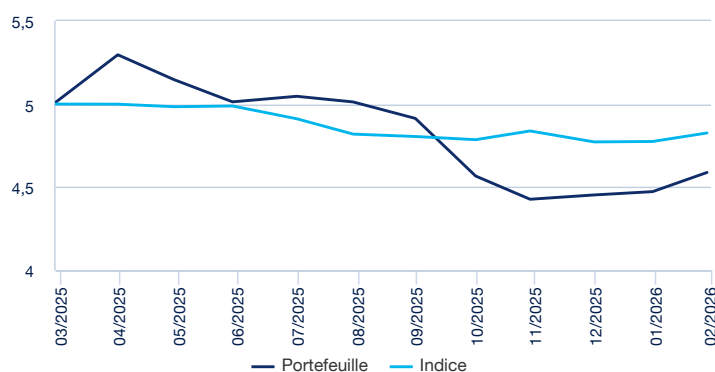
OBLIGATAIRE

Principales surpondérations et sous-pondérations (% d'actif)

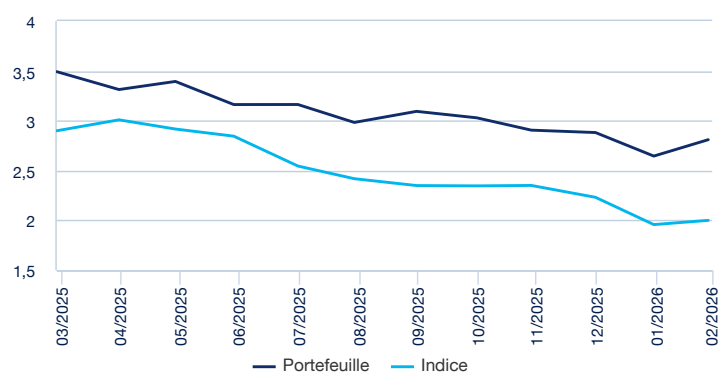
	Ecart (P - I)
Principales surpondérations	-
Banking SP	7,10%
Obligations collatéralisées	4,40%
Banking SNP	3,88%
Banking Tier 2	1,60%
Etats hors Zone Euro	1,08%
Principales sous-pondérations	-
Banking AT1	-0,36%
Consommation	-0,41%
Immobilier	-0,93%
Supranationaux	-4,43%
Agences	-15,52%

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)



SPS (% , Source : Amundi)



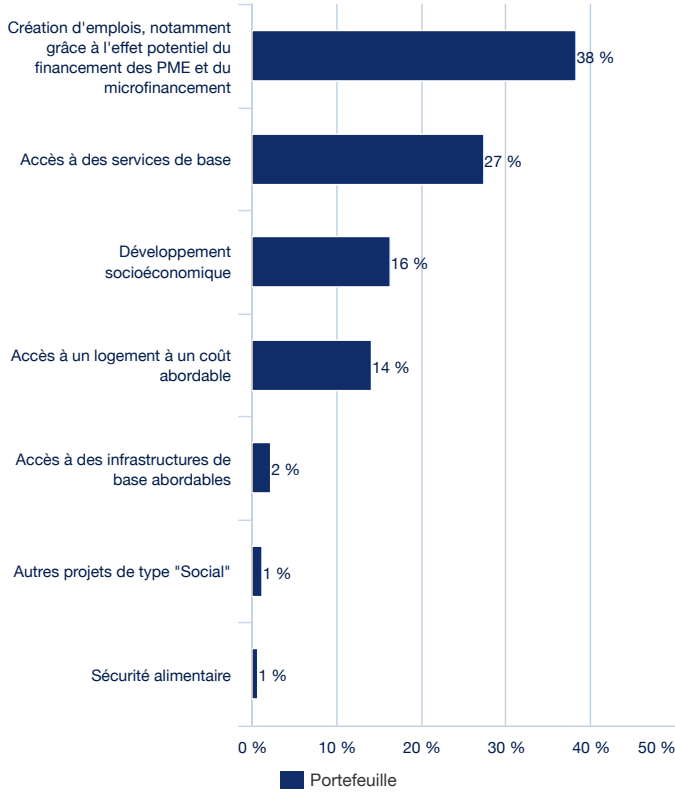
Principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats	-	-	-	-	-
CHILE	Etats hors Zone Euro	4,20%	0,32	0,28%	0,12%
UNITED MEXICAN STATES	Etats hors Zone Euro	1,77%	0,09	0,16%	-
SLOVENIA	Etats Zone Euro	0,59%	0,04	0,01%	0,00%
COLOMBIA	Etats hors Zone Euro	0,50%	0,04	0,12%	-
REPUBLIC OF CYPRUS	Etats Zone Euro	0,46%	0,03	0,01%	-
PERU	Etats hors Zone Euro	0,42%	0,04	0,05%	0,02%
Emetteurs hors Etats	-	-	-	-	-
EUROPEAN UNION	Quasi-Etat	9,80%	0,63	0,17%	0,33%
UNEDIC ASSEO	Quasi-Etat	7,06%	0,36	0,18%	0,17%
CADES	Quasi-Etat	6,77%	0,20	0,06%	0,25%
BPCE SA	Finance	3,04%	0,10	0,12%	0,05%
COUNCIL EUROPE DEVELOPMENT BK	Quasi-Etat	2,70%	0,08	0,02%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	2,62%	0,05	0,04%	0,01%
INTERNATIONAL BK RECONSTR DVPT	Quasi-Etat	2,43%	0,09	0,02%	-
ACTION LOGEMENT SERVICES	Quasi-Etat	2,41%	0,18	0,13%	-
JUNTA DE ANDALUCIA	Quasi-Etat	2,39%	0,17	0,09%	-
CAIXABANK SA	Finance	2,23%	0,09	0,10%	0,03%
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	Finance	2,04%	0,07	0,05%	0,01%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	Quasi-Etat	1,99%	0,08	0,05%	0,01%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	Quasi-Etat	1,99%	0,11	0,04%	-
BANCO BPM SPA	Finance	1,85%	0,06	0,05%	0,01%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,80%	0,08	0,06%	0,01%

OBLIGATAIRE ■

Allocation des fonds par Catégorie de Projets et Population Cible

Catégorie de Projets (% d'actif)

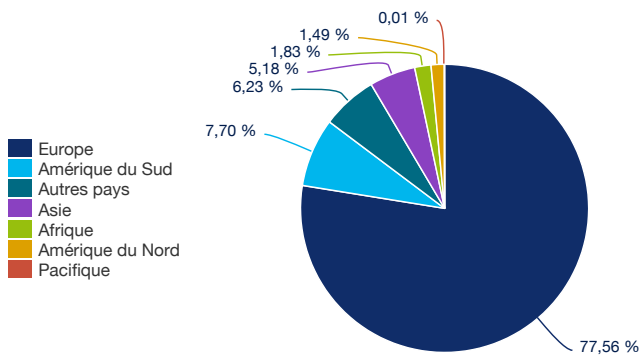


Population Cible (% d'actif)

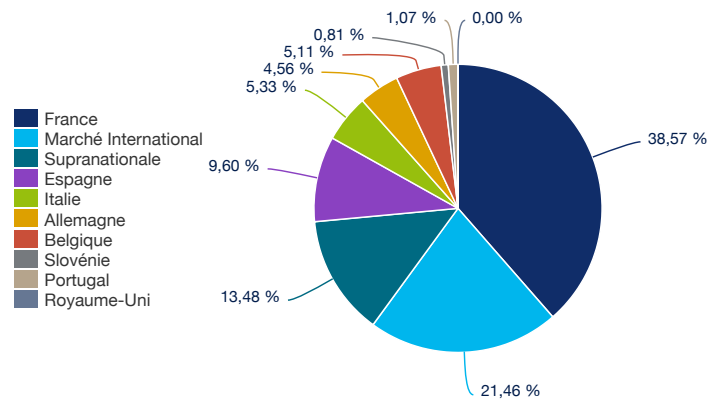


Allocation des fonds par zone géographique

Zone Géographique (% d'actif)



Répartition de la région Europe par pays (% d'actif)



OBLIGATAIRE ■

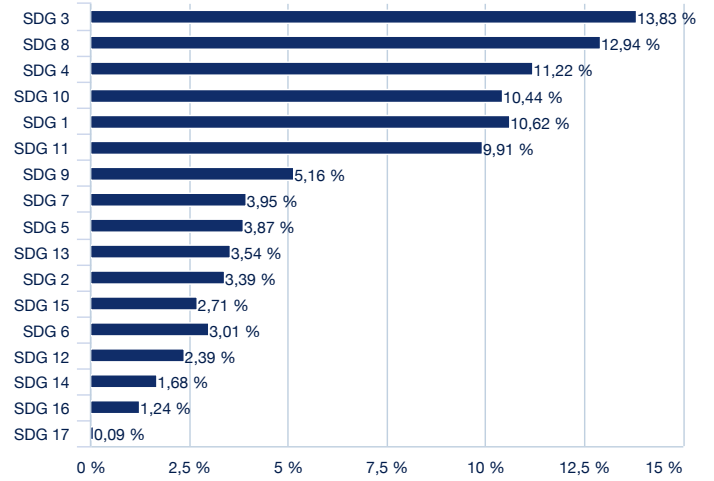
Objectifs de développement durable

Liste des objectifs de développement durable

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Top 5 ODD - obligations se référant aux ODD suivants (% d'actif)



* Statistique basée sur la publication de l'émetteur. Chaque obligation sociale/durable peut contribuer à plusieurs ODD

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	27/11/2020
Date de création de la classe	26/02/2021
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0014002168
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(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)	10,00%
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,93%
Coûts de transaction	0,12%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	31/10/2023 : 100.00% ICE BOFA SOCIAL BOND INDEX EUR HEDGED 27/11/2020 : Aucun

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.

©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)