

# AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

REPORTING

Communication  
Publicitaire

28/02/2026

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15 540,90 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **27/02/2026**  
 Actif géré : **25,01 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0007007539**  
 Code Bloomberg : **CLAMOB3 FP**  
 Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (OIS)**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EAA FUND EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **567**  
 Date de notation : **31/01/2026**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indice de référence, l'ESTER capitalisé, qui représente le taux du marché monétaire euro quotidien, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées ou publiques émises en euro.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



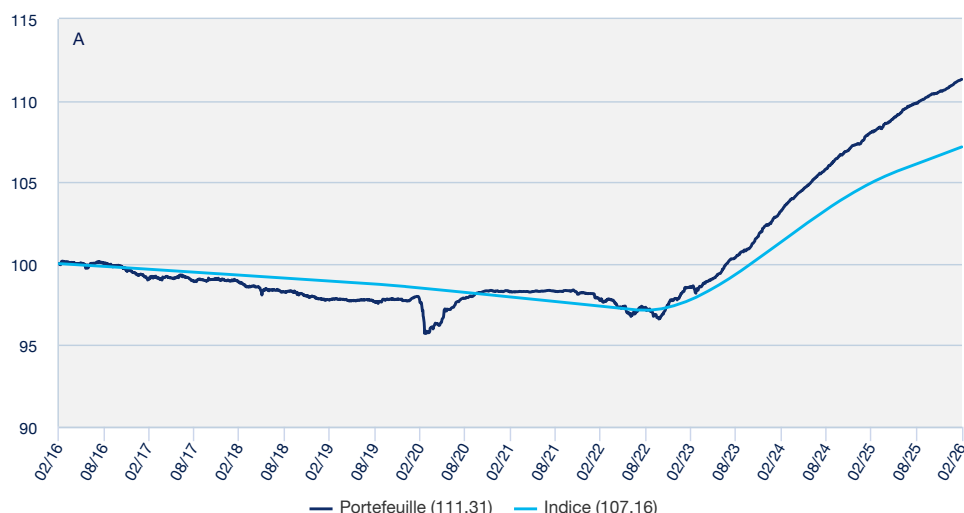
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 1 an.

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 : La gestion du fonds est centrée sur les émetteurs de la zone euro et la sensibilité est réduite

### 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	26/02/2021	29/02/2016	21/12/2011	
<b>Portefeuille</b>	0,49%	0,19%	0,69%	2,98%	12,93%	13,27%	11,31%	11,06%
<b>Indice</b>	0,31%	0,15%	0,49%	2,08%	9,57%	9,39%	7,16%	7,48%
<b>Ecart</b>	0,18%	0,04%	0,20%	0,89%	3,36%	3,88%	4,15%	3,58%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	3,18%	4,85%	4,62%	-0,33%	-0,13%	0,58%	-0,22%	-1,02%	-0,48%	-0,83%
<b>Indice</b>	2,24%	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,57%	-0,56%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
<b>Ecart</b>	0,94%	1,05%	1,34%	-0,31%	0,44%	1,13%	0,18%	-0,66%	-0,12%	-0,51%

\* 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
<b>Sensibilité Taux</b>	0,80
<b>Sensibilité Crédit</b>	1,63
<b>Vie moyenne</b>	1,83
<b>Notation moyenne</b>	A-
<b>Nombre de lignes sans repo</b>	139
<b>Nombre d'émetteurs</b>	101

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

La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,27%	0,48%	0,87%	1,01%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,05%	0,21%	0,48%	0,45%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,26%	0,39%	0,61%	0,84%
<b>Ratio d'information</b>	3,48	2,63	1,16	0,46
<b>Ratio de sharpe</b>	3,30	2,16	0,80	0,36

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-5,19%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	1 315
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-1,84%
<b>Meilleur mois</b>	11/2022
<b>Meilleure performance</b>	0,75%

## TRÉSORERIE LONGUE ■

**Nathalie Coffre**Responsable de la gestion de  
Solutions Court Terme**Stephane Villarme**

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

La Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux directeurs inchangés début février. Les membres de la BCE s'attendent à ce que l'inflation se stabilise à 2 % qui reste l'objectif à moyen terme, malgré une baisse à 1,7 % en janvier. Le taux de croissance de l'activité économique a atteint son plus haut niveau en trois mois dans la zone euro, l'expansion la plus notable étant celle du secteur manufacturier.

L'inflation a également baissé outre-Atlantique, l'indice des prix à la consommation ayant reculé en janvier (-0,3 % à 2,4 % en glissement annuel). L'inflation sous-jacente s'est également inscrite en baisse (-0,1 % en glissement mensuel à 2,5 %). La croissance économique américaine a ralenti plus que prévu au quatrième trimestre 2025 (1,4 % pour le quatrième trimestre, contre 4,4 % au troisième trimestre 2025), les dépenses publiques enregistrant leur plus forte baisse depuis 1972 en raison du *shutdown* fin 2025.

Dans ce contexte, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a indiqué qu'elle n'était pas pressée de procéder à de nouvelles baisses de taux d'intérêt. La réunion de janvier a été la première au cours de laquelle la Fed a maintenu ses taux inchangés, votant pour conserver le niveau précédent de 3,5 % à 3,75 %. Bien que le vote de janvier n'ait pas été unanime, il a semblé moins controversé que les décisions précédentes.

Sur le mois de février, et dans la continuité du mois de janvier, les taux souverains ont baissé : le rendement du taux allemand 2 ans a terminé le mois à 1,99% (-9bp), le 10 ans à 2,65% (-20bp). Le taux 2 ans américain a clôturé à 3,37% (-15 bp) et le 10 ans a clôturé à 3,93% (-30 bp).

Le risque géopolitique s'est matérialisé en toute fin de mois, avec le lancement par les États-Unis et Israël de frappes sur des cibles stratégiques en Iran le 28 février. Ces opérations militaires ont ravivé les craintes qu'une hausse des prix des matières premières relance l'inflation, et contraigne les banques centrales à relever leurs taux directeurs.

Le crédit européen a sous-performé légèrement en février, sous l'effet de la hausse croissante des tensions au Moyen Orient. Ainsi le spread contre swap de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, s'est écarté sur le mois de février de 6 bp pour atteindre 41 bp.

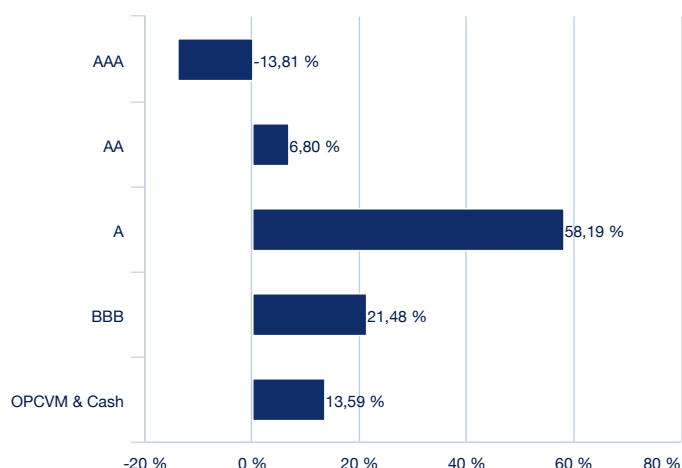
Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance nette de +18bp sur le mois de février, grâce au portage des titres et à la baisse des taux, qui ont largement compensé l'écartement des spreads. La sensibilité taux du portefeuille est en légère hausse, à 0,80 tout comme la sensibilité crédit, qui s'établissait à 1,63 en fin de mois. Le portefeuille affiche une qualité de crédit élevée, avec un rating moyen des titres en portefeuille de A- et reste toujours particulièrement granulaire avec 139 lignes réparties sur 102 émetteurs.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Principales lignes (Source : Amundi)

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	0,75	17/04/2026	2,01%
JPMORGAN CHASE & CO	FRN	18/02/2029	2,00%
RCI BANQUE SA	FRN	14/09/2026	1,61%
SELP FINANCE SARL	1,50	20/12/2026	1,59%
AROUNDTOWN SA	FRN	18/12/2027	1,21%
MORGAN STANLEY	FRN	05/10/2029	1,21%
ROYAL BANK OF CANADA	FRN	16/01/2030	1,21%
OP CORPORATE BANK PLC	FRN	30/01/2029	1,20%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	2,63	25/06/2030	1,20%
CEZ AS	0,88	02/12/2026	1,19%

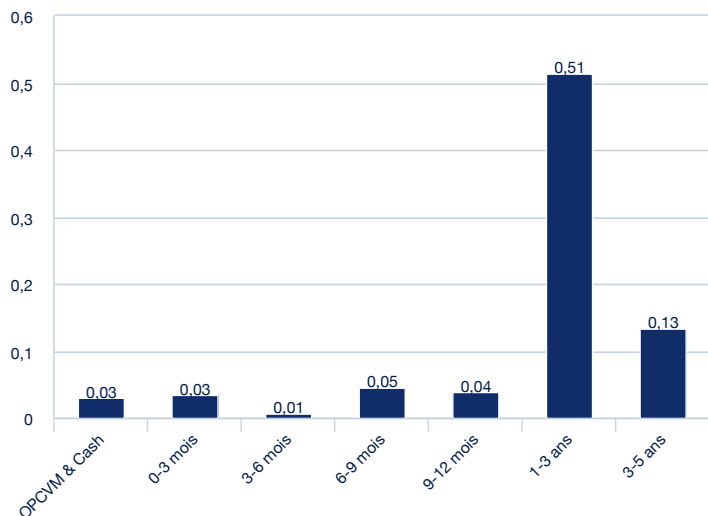
## Répartition par notations long terme (Source : Amundi)



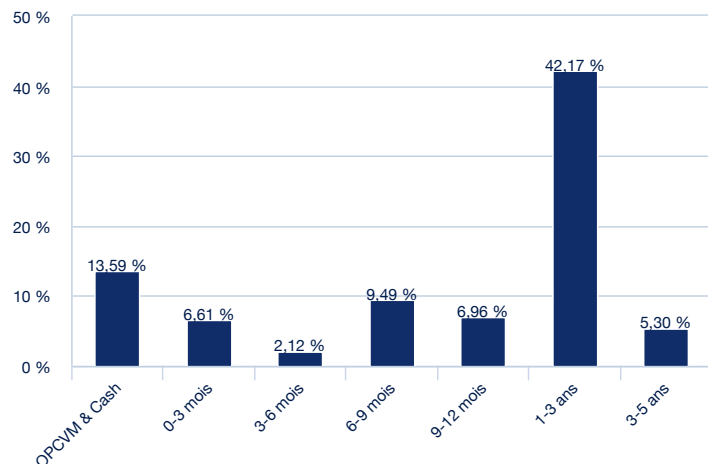
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)

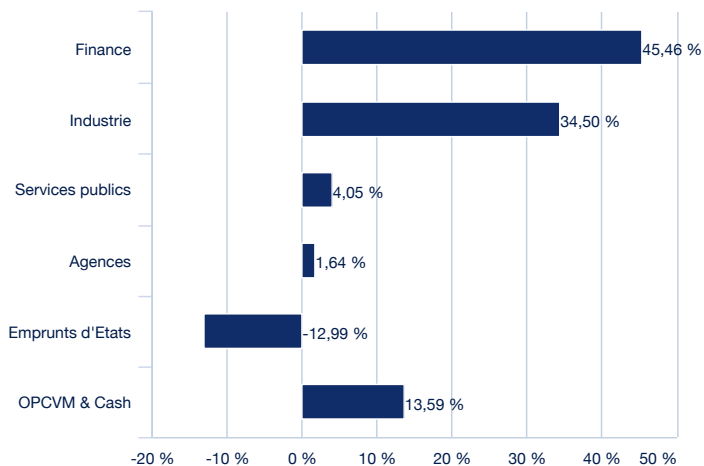


Répartition par maturité (Source : Amundi)



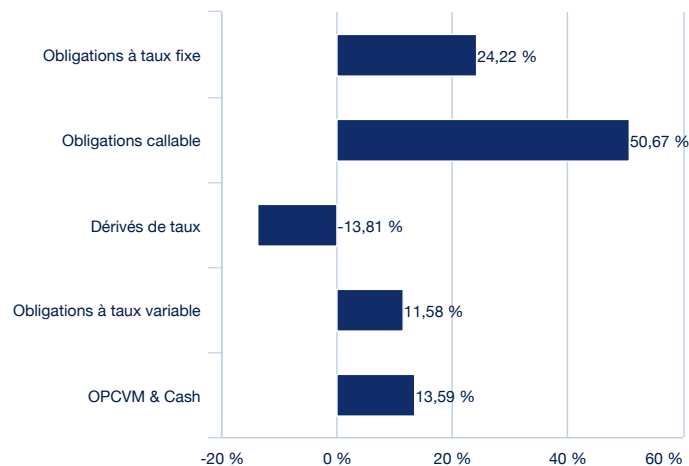
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Total
3-5 ans	-6,10%	2,02%	6,96%	2,42%	-	5,30%
1-3 ans	-7,71%	4,78%	36,78%	8,32%	-	42,17%
6-9 mois	-	-	4,20%	5,29%	-	9,49%
0-3 mois	-	-	4,03%	2,58%	-	6,61%
3-6 mois	-	-	1,70%	0,42%	-	2,12%
9-12 mois	-	-	4,51%	2,45%	-	6,96%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	13,59%	13,59%
<b>Total</b>	<b>-13,81%</b>	<b>6,80%</b>	<b>58,19%</b>	<b>21,48%</b>	<b>13,59%</b>	<b>86,25%</b>

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	Total
<b>Zone Euro</b>	-	<b>2,85%</b>	<b>1,30%</b>	<b>5,75%</b>	<b>3,80%</b>	<b>16,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>30,72%</b>
<b>Autriche</b>	-	-	-	-	-	<b>0,86%</b>	-	<b>0,86%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,86%	-	0,86%
<b>Belgique</b>	-	-	-	-	-	<b>0,80%</b>	-	<b>0,80%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,80%	-	0,80%
<b>Finlande</b>	-	-	-	-	-	<b>1,20%</b>	-	<b>1,20%</b>
Finance	-	-	-	-	-	1,20%	-	1,20%
<b>France</b>	-	<b>0,81%</b>	-	<b>3,25%</b>	<b>0,83%</b>	<b>6,91%</b>	<b>3,23%</b>	<b>15,03%</b>
Agences	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,41%
Industrie	-	-	-	1,61%	-	5,69%	2,01%	9,31%
Services publics	-	-	-	0,41%	-	0,42%	-	0,82%
Finance	-	0,81%	-	1,23%	0,83%	0,81%	0,81%	4,50%
<b>Allemagne</b>	-	<b>0,40%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,49%</b>	<b>1,63%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>-3,24%</b>	<b>-1,11%</b>
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-7,71%	-6,10%	-13,81%
Agences	-	-	-	-	-	0,81%	-	0,81%
Industrie	-	-	-	0,49%	0,42%	3,62%	1,62%	6,15%
Services publics	-	-	-	-	-	0,41%	0,40%	0,81%
Finance	-	0,40%	0,84%	-	1,21%	1,64%	0,84%	4,93%
<b>Grèce</b>	-	-	-	-	-	<b>0,40%</b>	-	<b>0,40%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,40%	-	0,40%
<b>Italie</b>	-	<b>1,22%</b>	-	-	<b>0,94%</b>	<b>3,31%</b>	-	<b>5,47%</b>
Emprunts d'Etats	-	0,81%	-	-	-	-	-	0,81%
Industrie	-	-	-	-	0,53%	1,96%	-	2,49%
Services publics	-	0,41%	-	-	-	-	-	0,41%
Finance	-	-	-	-	0,41%	1,35%	-	1,76%
<b>Luxembourg</b>	-	-	<b>0,46%</b>	<b>1,59%</b>	-	-	-	<b>2,05%</b>
Finance	-	-	0,46%	1,59%	-	-	-	2,05%
<b>Pays-Bas</b>	-	-	-	<b>0,41%</b>	-	<b>3,55%</b>	-	<b>3,96%</b>
Industrie	-	-	-	-	-	0,64%	-	0,64%
Finance	-	-	-	0,41%	-	2,91%	-	3,32%
<b>Espagne</b>	-	<b>0,42%</b>	-	-	<b>0,41%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,43%</b>	<b>2,05%</b>
Finance	-	0,42%	-	-	0,41%	0,80%	0,43%	2,05%
<b>Reste du monde</b>	-	<b>3,76%</b>	<b>0,82%</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,15%</b>	<b>25,56%</b>	<b>4,89%</b>	<b>41,93%</b>
<b>Australie</b>	-	-	<b>0,41%</b>	-	-	<b>0,40%</b>	-	<b>0,81%</b>
Industrie	-	-	0,41%	-	-	-	-	0,41%
Finance	-	-	-	-	-	0,40%	-	0,40%
<b>Canada</b>	-	-	-	<b>0,76%</b>	<b>0,80%</b>	<b>3,34%</b>	<b>0,42%</b>	<b>5,33%</b>
Finance	-	-	-	0,76%	0,80%	3,34%	0,42%	5,33%
<b>République Tchèque</b>	-	-	-	<b>1,19%</b>	<b>0,82%</b>	-	-	<b>2,01%</b>
Services publics	-	-	-	1,19%	0,82%	-	-	2,01%
<b>Danemark</b>	-	<b>0,94%</b>	-	<b>0,97%</b>	-	<b>2,62%</b>	-	<b>4,54%</b>
Industrie	-	0,54%	-	0,97%	-	1,53%	-	3,05%
Finance	-	0,40%	-	-	-	1,09%	-	1,49%
<b>Japon</b>	-	-	-	-	<b>1,13%</b>	<b>2,54%</b>	-	<b>3,67%</b>
Industrie	-	-	-	-	0,53%	1,41%	-	1,94%
Finance	-	-	-	-	0,61%	1,13%	-	1,74%
<b>Corée</b>	-	-	-	-	-	<b>0,68%</b>	-	<b>0,68%</b>
Industrie	-	-	-	-	-	0,68%	-	0,68%
<b>Nouvelle-Zélande</b>	-	-	-	-	-	<b>0,97%</b>	-	<b>0,97%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,97%	-	0,97%
<b>Norvège</b>	-	-	-	-	-	<b>0,42%</b>	-	<b>0,42%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,42%	-	0,42%
<b>Pologne</b>	-	-	-	-	-	<b>0,41%</b>	-	<b>0,41%</b>
Finance	-	-	-	-	-	0,41%	-	0,41%
<b>Suède</b>	-	-	-	-	-	<b>1,47%</b>	<b>1,25%</b>	<b>2,72%</b>
Industrie	-	-	-	-	-	0,94%	-	0,94%
Finance	-	-	-	-	-	0,53%	1,25%	1,77%
<b>Suisse</b>	-	-	-	-	-	-	<b>0,42%</b>	<b>0,42%</b>
Agences	-	-	-	-	-	-	0,42%	0,42%
<b>Royaume-Uni</b>	-	<b>2,82%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,82%</b>	-	<b>3,11%</b>	<b>1,91%</b>	<b>9,06%</b>
Industrie	-	2,01%	-	-	-	0,69%	-	2,70%
Finance	-	0,81%	0,41%	0,82%	-	2,42%	1,91%	6,36%
<b>États-Unis</b>	-	-	-	-	<b>0,40%</b>	<b>9,60%</b>	<b>0,89%</b>	<b>10,89%</b>
Industrie	-	-	-	-	0,40%	4,91%	0,89%	6,20%
Finance	-	-	-	-	-	4,69%	-	4,69%
<b>OPCVM &amp; Cash</b>	<b>13,59%</b>	-	-	-	-	-	-	<b>13,59%</b>
<b>Total</b>	<b>13,59%</b>	<b>6,61%</b>	<b>2,12%</b>	<b>9,49%</b>	<b>6,96%</b>	<b>42,17%</b>	<b>5,30%</b>	<b>86,25%</b>

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	07/02/1997
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007007539
Code Bloomberg	CLAMOB3 FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	10 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)	5,00%
Frais Gestion Financière Direct	0,25% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,11%
Coûts de transaction	0,00%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	10/12/2019: 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 21/12/2011: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 01/04/2003: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 07/02/1997: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2
Particularité	Non

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

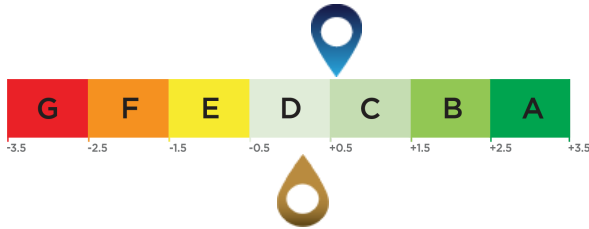
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

TRÉSORERIE LONGUE ■

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX**



Score du portefeuille d'investissement: 0,57

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,16

**Lexique ESG**

**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 ...).

**Notes ESG**

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

**Intégration de l'ESG chez Amundi**

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

**Couverture ESG (source: Amundi) \***

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	99,47%	97,06%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	86,71%	99,68%

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©  
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.  
© 2025 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 leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).