

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2026

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

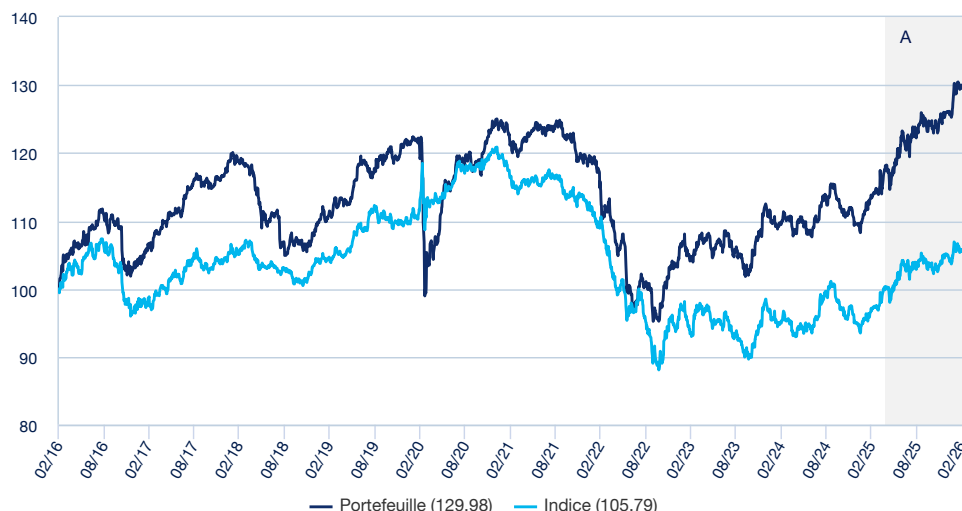
Valeur Liquidative (VL) : **817,58 (USD)**
 Date de VL et d'actif géré : **27/02/2026**
 Actif géré : **723,21 (millions USD)**
 Code ISIN : **FR0010033217**
 Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (OIS)**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EAA FUND GLOBAL FLEXIBLE BOND
 Nombre de fonds de la catégorie : **661**
 Date de notation : **28/02/2026**

Objectif d'investissement

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, ESTER CAPITALISE OIS, par le biais d'une gestion active sur les marchés de taux et de changes. La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

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

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



A : Jusqu'au 27 avril 2025, le benchmark est JP MORGAN GBI BROAD et depuis le 28 avril 2025, le benchmark devient ESTER CAPITALISE

Performances annualisées * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/01/2026	3 mois 28/11/2025	1 an 28/02/2025	3 ans 28/02/2023	5 ans 26/02/2021	Depuis le 15/02/2006
Portefeuille	3,21%	0,13%	4,13%	14,65%	7,56%	1,42%	4,19%
Indice	0,85%	-0,60%	2,23%	9,17%	4,17%	-1,88%	2,29%
Ecart	2,36%	0,74%	1,90%	5,48%	3,39%	3,30%	1,89%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	14,93%	-2,39%	8,60%	-13,29%	-4,58%	2,53%	11,99%	-6,91%	12,54%	4,22%
Indice	10,47%	-3,21%	4,40%	-16,85%	-6,41%	9,76%	5,96%	-0,68%	7,36%	1,40%
Ecart	4,46%	0,82%	4,21%	3,57%	1,83%	-7,24%	6,03%	-6,23%	5,18%	2,82%

* Source : Fund Admin. Les performances sont calculées dans la devise de référence, coupons nets réinvestis (pour les parts de distribution uniquement), sur des données historiques qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances cumulées sont annualisées (base 365 jours) pour les périodes de plus d'un an. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile.

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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	5,37%	1,95%
Sensibilité Taux ¹	3,89	0,00
SPS ²	2,64	0,00
Note moyenne ³	A-	-
Nombre de lignes en portefeuille	131	-
Nombre d'émetteur	65	-

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

² SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

³ Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

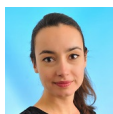
	Depuis le lancement
Baisse maximale	-23,84%
Délai de recouvrement (jours)	1 084
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-12,70%
Meilleur mois	11/2008
Meilleure performance	8,90%

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	7,18%	7,03%	7,60%	8,45%
Volatilité de l'indice	6,10%	6,79%	7,03%	6,48%
Tracking Error ex-post	2,66%	3,00%	4,77%	6,16%
Ratio d'information	1,95	1,12	0,70	0,35
Ratio de sharpe	1,43	0,36	-0,29	0,04
Beta	1,10	0,94	0,86	0,91

OBLIGATAIRE

* 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.



Anne Beauou

Senior Portfolio Manager



Nicolas Dahan

Senior Portfolio Manager

Commentaire de gestion

En février, les marchés obligataires mondiaux ont été marqués par des virages majeurs de politique monétaire, de nouvelles inquiétudes sur la liquidité du crédit privé et une montée du risque géopolitique au Moyen-Orient. Cette dernière a renforcé l'aversion au risque, en particulier durant la dernière semaine du mois. Au final, les taux ont été orientés à la baisse tandis que les spreads de crédit se sont élargis, atteignant des niveaux inédits depuis octobre.

Au Japon, après la forte hausse des taux longs observée en janvier suite aux appels de la Première ministre Sanae Takaichi en faveur d'un renforcement des dépenses publiques en amont des élections anticipées du 8 février, les tensions sur le marché obligataire se sont relâchées. Suite à sa large victoire, la Première ministre a ensuite tempéré son discours, permettant aux rendements de la partie longue de la courbe de reculer de 50 points de base depuis leurs pics, soit -25 points de base sur le mois.

La Reserve Bank of Australia a porté son taux directeur à 3,85 %, estimant que les perspectives économiques avaient été substantiellement révisées et qu'il convenait de durcir les conditions financières afin de contenir une inflation persistante. Les minutes de la réunion précisent que, tant que la stabilité des prix demeure la priorité, les décisions à venir seront guidées par l'évolution des données économiques plutôt que par un calendrier prédéfini. Ce geste confirme le virage *hawkish* de la politique monétaire de la RBA.

Parmi les grandes banques centrales, la BCE et la BoE ont maintenu leurs taux inchangés. La Banque d'Angleterre a surpris avec un ton plutôt accommodant, tant par le vote (5 voix contre 4) que par ses perspectives, évoquant une confiance accrue dans l'atténuation des pressions inflationnistes.

Aux États-Unis, les taux ont légèrement reculé sur le mois, les investisseurs attendant des indications sur la trajectoire de la Fed après la nomination de Kevin Warsh à sa présidence. En fin de mois, les obligations américaines ont également été affectées par la probabilité accrue de frappes militaires au Moyen-Orient entraînant une fuite vers la qualité et une hausse de la demande de valeurs refuges. Malgré de solides résultats dans le secteur de l'IA, l'appétit des investisseurs est resté limité, les inquiétudes sur la liquidité du crédit privé ayant finalement prévalu.

Ce changement de tonalité a pesé sur les marchés du crédit, poussant les spreads à la hausse tout au long du mois. Les émissions de titres investment grade ont néanmoins atteint un niveau record et devraient progresser d'environ 35 % en glissement annuel en 2026. La dette émergente a affiché une performance positive malgré un élargissement modéré des spreads en devise externe.

Les marchés libellés en devises locales ont mieux résisté, les taux reculant notamment en Europe et en Amérique latine (tout particulièrement au Mexique, en raison de données macroéconomiques décevantes), malgré l'aversion au risque en fin de mois. En Afrique du Sud, la courbe des taux s'est de nouveau aplatie : les maturités courtes ont sous-performé par rapport à celles des autres marchés émergents, tandis que les maturités longues ont rebondi après l'annonce du budget. Le traditionnel « acheter la rumeur, vendre la nouvelle », conjugué à des positions importantes, a entraîné une réduction de certaines expositions.

Le dollar s'est renforcé en février. Parmi les principales devises, le franc suisse était la plus faible, perdant 0,9 % après le pic de janvier, et n'a joué que faiblement son rôle de valeur refuge, situation assez inhabituelle. L'euro s'est légèrement affaibli, en raison d'un fort positionnement et de données macroéconomiques mitigées. Le yen n'a pas réussi à s'apprécier malgré l'atténuation des craintes budgétaires après l'élection anticipée. La couronne norvégienne a bien performé, soutenue par une inflation élevée et la hausse du prix du pétrole, ce qui a réduit les probabilités de baisses de taux. Enfin, les devises liées aux matières premières et celles des marchés émergents ont à nouveau enregistré de très bonnes performances.*

En février, le fonds a enregistré une performance positive, surperformant son indice de référence. Les stratégies de taux et de change ont été les principaux contributeurs.

Sur les taux, l'exposition longue en durée a apporté une contribution positive. L'allocation par pays a toutefois pesé, principalement en raison d'une surpondération en durée EUR et d'une sous-pondération en durée USD. Les positions en durée sur les marchés émergents (BRL, MXN, CZK, HUF) ont également eu un impact négatif. Notre stratégie de courbe a été positive, portée par notre position d'aplatissement sur la courbe JPY et notre position longue sur le centre de la courbe US. Cependant, nos positions de pentification sur les courbes EUR et GBP ont négativement contribué. L'exposition aux obligations indexées sur l'inflation ont pesé sur la performance, tout comme le positionnement sur le crédit, les spreads s'étant élargis au cours du mois. Enfin, les stratégies de change ont bien performé, principalement grâce à notre positionnement sur les devises émergentes (notamment BRL, MXN, ILS et KRW). La position NOKSEK a de nouveau été porteuse de gains, soutenue par la hausse continue du prix du pétrole.

Attribution de performance (source : Amundi)

	02/2026	2026	2025	2024	2023	2022
	-	-	-	-	-	-
Obligations OCDE	0,73	1,28	2,68	0,77	1,70	2,78
Exposition marchés obligataires	0,79	0,52	-0,65	1,18	0,39	3,21
Allocation par marché	-0,17	0,53	2,45	-0,36	1,70	-1,28
Allocation par segment de courbe	0,18	0,13	0,96	-0,14	-0,04	0,86
Inflation	-0,08	0,10	-0,08	0,09	-0,35	-0,01
Crédit	0,01	0,31	1,41	0,96	1,62	-2,58
Exposition crédit	-0,03	0,06	0,32	0,12	0,02	-0,28
Exposition marchés émergents	0,04	0,25	1,09	0,84	1,60	-2,30
Devises	0,22	1,46	1,52	0,28	2,71	6,09
Exposition US dollar	-0,04	0,18	0,10	1,08	0,16	0,89
Devises intra-blocs	0,01	0,83	-1,71	-1,04	-1,00	-0,09
Devises émergentes	0,25	0,45	3,13	0,24	3,55	5,29
Trading	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais	-	-	-	-	-	-
Frais fixes et variables	-0,22	-0,67	-1,63	-1,15	-1,94	-2,43
Performance	-	-	-	-	-	-
Total surperformance	0,74%	2,35%	3,98%	0,86%	4,09%	3,86%
Performance absolue du portefeuille	0,89%	2,66%	1,38%	4,11%	4,95%	-7,54%

Attribution de performance de la classe institutionnelle

Les données Front-Office sont utilisées pour calculer l'attribution de performance

OBLIGATAIRE ■

Indicateurs de risque statistique (ex-ante, source : Amundi)

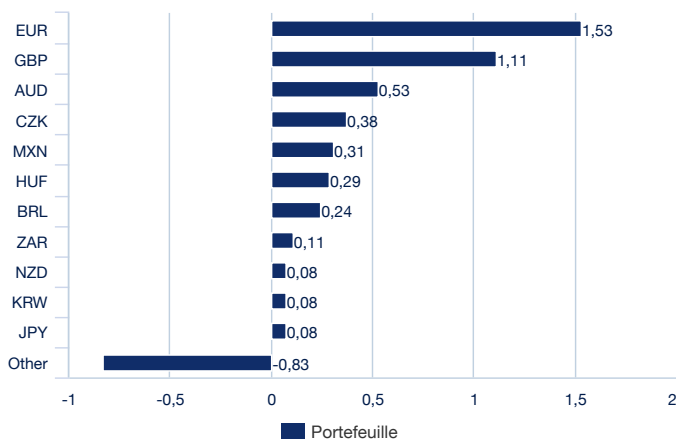
	Portefeuille
Risque total Tracking Error	4,18%
Risque obligations	-
IRT Curve	0,81%
IRT Expo	0,93%
Spread Crédit	0,19%
Allocation marchés obligataires	0,99%
Risque crédit	-
Crédit	0,34%
Exposition marchés émergents	0,40%
Risque devises	-
CCY Emg	1,61%
CCY Inter	1,20%
CCY Intra	1,35%
CCY USD	0,26%
Risque actions	-
EQT Expo	0,04%
EQT Sector	0,03%
EQT Zone	0,03%
Effet diversification	4,00%

Source RiskMetrics

Le Risque actions provient de la contribution à l'exposition actions

Allocation de sensibilité par courbe de taux (Source : Amundi) *

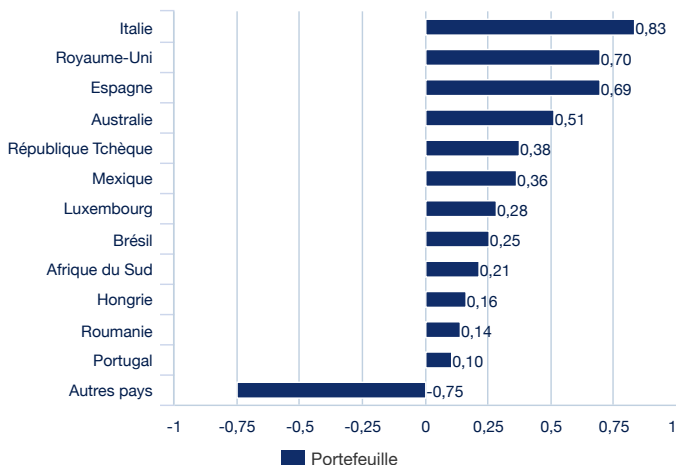
Sensibilité taux (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Répartition par pays (Source : Amundi) *

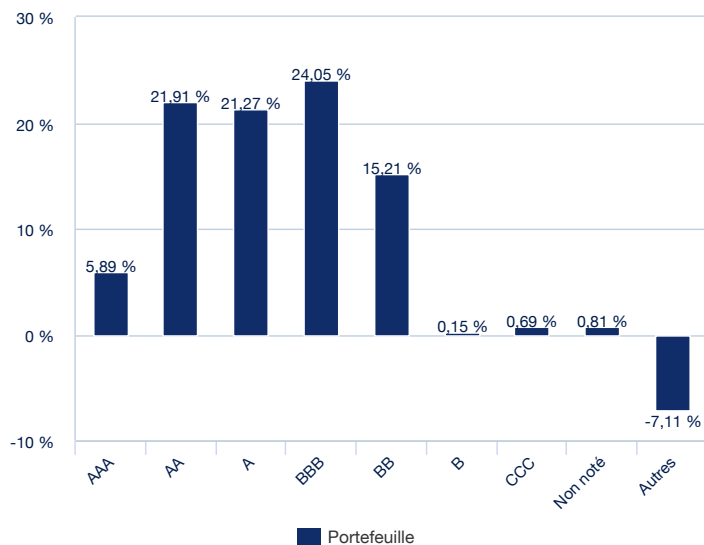
Sensibilité taux (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Répartition par notation (Source : Amundi) *

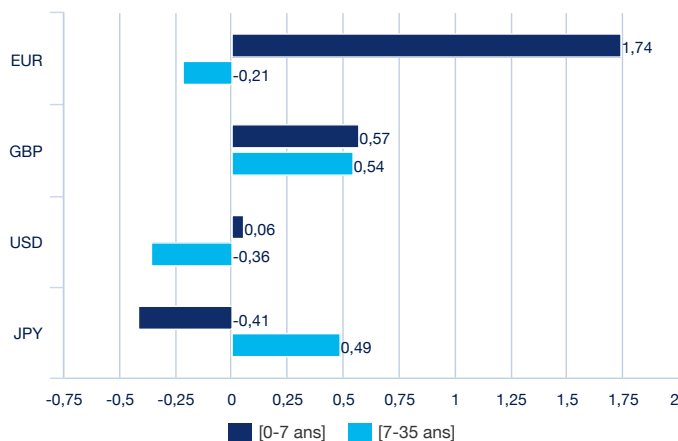
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Dérivés de crédit inclus

Allocation de sensibilité par segment de courbe (Source : Amundi) *

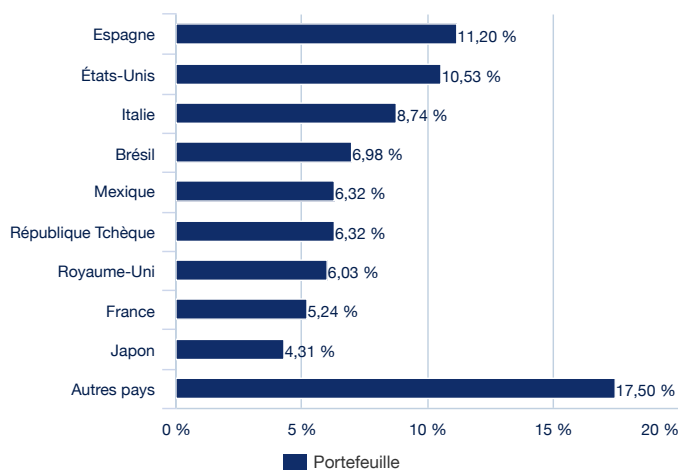
Sensibilité taux (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Répartition par pays (Source : Amundi) *

En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Inclu Bonds & CDS

OBLIGATAIRE

Top 10 émetteurs crédit (Source : Amundi) **

	Secteur	% d'actif
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	0,99%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	0,98%
FORD MOTOR CO	Industrie	0,76%
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	Finance	0,71%
SAGESSE	Industrie	0,71%
MINEJESA CAPITAL BV	Services publics	0,63%
MUNICH RE AG	Finance	0,54%
BNP PARIBAS SA	Finance	0,53%
METINVEST BV	Industrie	0,49%
BNP PARIBAS CARDIF SA	Finance	0,49%

** Dérivés de crédit inclus

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

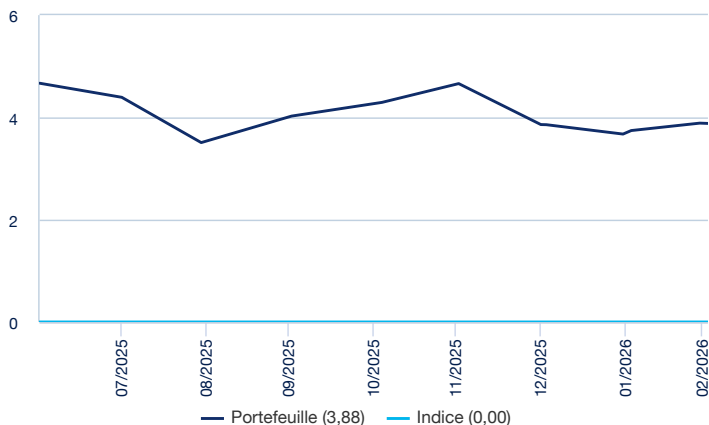
Allocation sectorielle (Source : Amundi)

	% d'actif
Emprunts d'Etats	46,87%
Emprunts d'Etats	46,87%
Etats émergents (dette interne)	21,88%
Etats émergents (dette interne)	21,88%
Etats émergents (dette externe)	10,24%
Etats émergents (dette externe)	10,24%
Finance	5,26%
Epargne et prêts hypothécaires	3,53%
Assurance	1,03%
Services financiers spécialisés	0,71%
Industrie	2,76%
Automobile	1,06%
Énergie	1,05%
Matériaux de base	0,49%
Transports	0,15%
Quasi-Etats	1,18%
Agences	0,98%
Collectivités locales	0,19%
Quasi-Etats émergents	1,16%
Quasi-Etats émergents: Industrie	1,16%
Services publics	0,63%
Services publics	0,63%
Swap	0,31%
Swap	0,31%
Autres	-0,49%
Autres	-0,49%
CDS - Broad Market	-6,62%
CDS - Investment Grade	-6,62%

Dérivés de crédit inclus

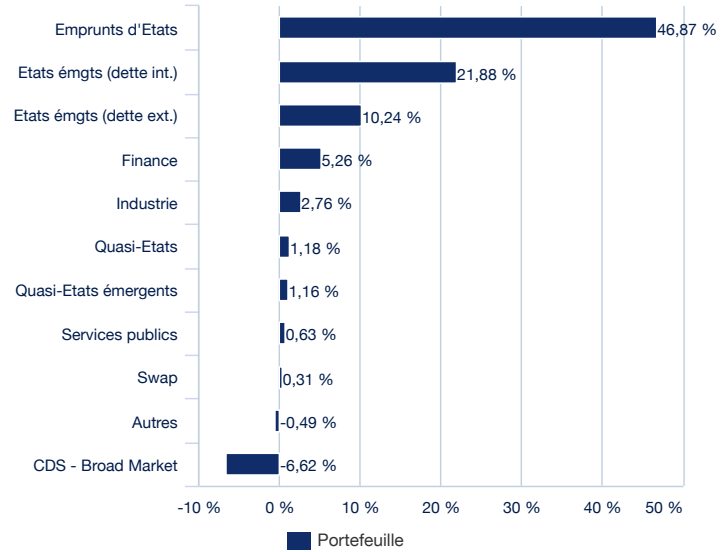
Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

Sensibilité taux (Source : Amundi)



Répartition par secteur (Source : Amundi) *

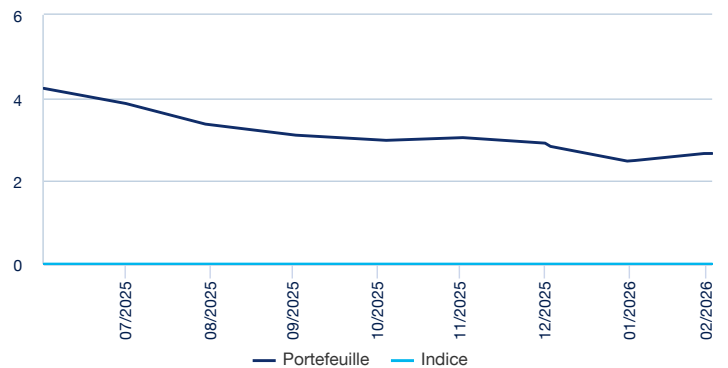
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



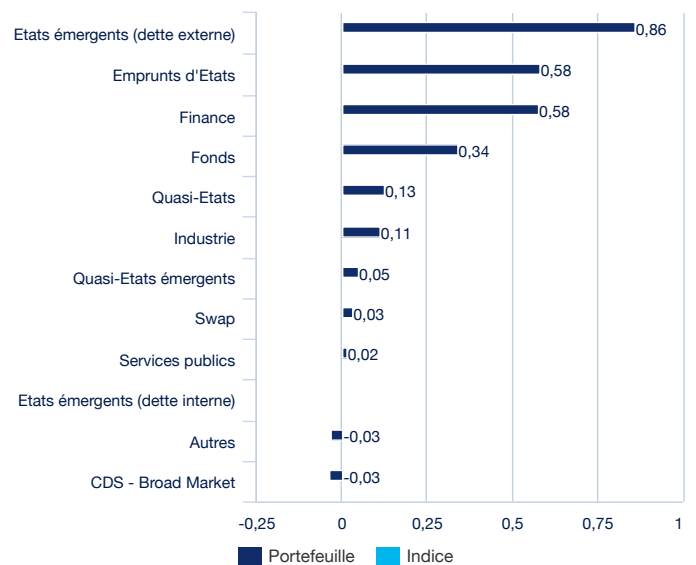
* Dérivés de crédit inclus

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

SPS (% , Source : Amundi)



SPS (% , Source : Amundi) **



** Dérivés de crédit inclus

OBLIGATAIRE ■

Top 15 émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif *
Espagne	Emprunts d'Etats	10,21%
États-Unis	Emprunts d'Etats	8,33%
Italie	Emprunts d'Etats	7,77%
République Tchèque	Etats émergents (dette interne)	6,32%
Brésil	Etats émergents (dette interne)	6,25%
Royaume-Uni	Emprunts d'Etats	6,12%
Mexique	Etats émergents (dette externe)	5,50%
Japon	Emprunts d'Etats	4,31%
Afrique du Sud	Etats émergents (dette externe)	3,81%
Nouvelle-Zélande	Emprunts d'Etats	3,50%
France	Emprunts d'Etats	3,31%
Roumanie	Etats émergents (dette externe)	2,98%
Hongrie	Etats émergents (dette externe)	2,81%
Colombie	Etats émergents (dette externe)	1,77%
Australie (Commonwealth)	Emprunts d'Etats	1,40%

* Dérivés de crédit inclus

Allocation par notation et secteur (Source : Amundi) *

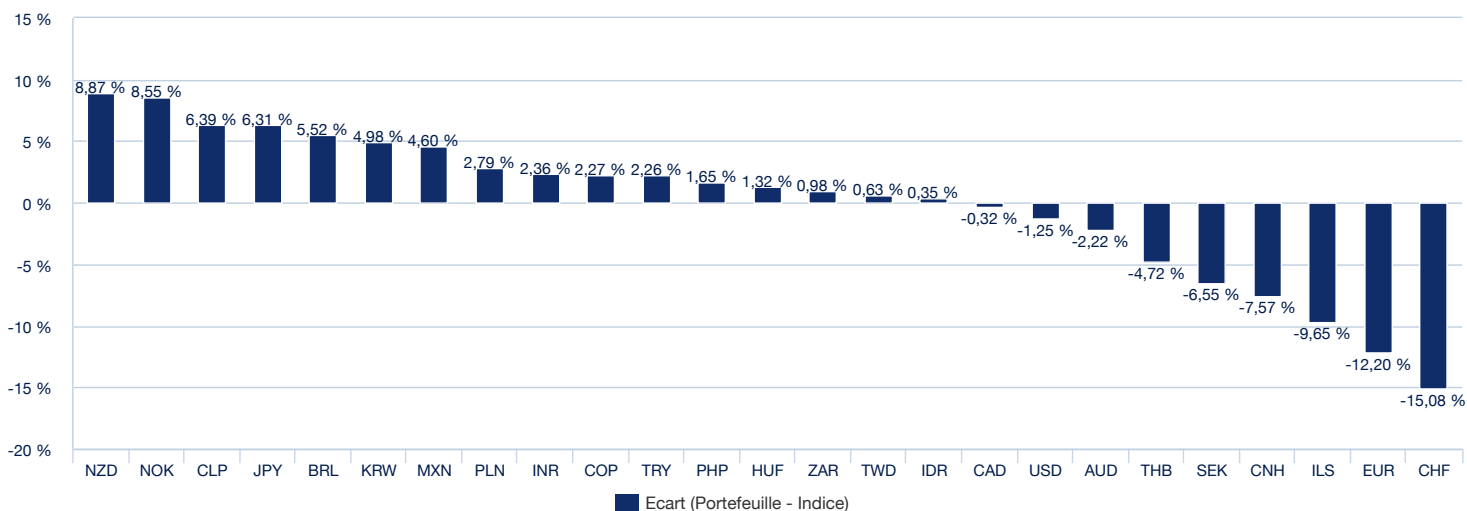
	Investment grade % d'actif	Catégorie spéculative % d'actif
Industrie	1,76%	0,99%
Quasi-Etats émergents	-	1,16%
Etats émrgts (dette int.)	12,80%	9,08%
Etats émrgts (dette ext.)	5,79%	4,45%
Quasi-Etats	0,98%	0,19%
Autres	-	-0,49%
Services publics	0,63%	-
CDS - Broad Market	-6,62%	-
Finance	4,28%	0,99%
Emprunts d'Etats	46,87%	-
Total	66,50%	16,37%

* Dérivés de crédit inclus

Principales obligations de dette émergente (Top 5, source : Amundi)

	% d'actif
Brésil	6,98%
Mexique	6,32%
République Tchèque	6,32%
Afrique du Sud	3,81%
Roumanie	2,98%
Total	26,41%

Allocation du risque par devise (% d'actif , source : Amundi)



OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Société de gestion déléguée	Amundi UK Ltd
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	28/02/1980
Date de création de la classe	28/02/1980
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	USD
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010033217
Code Reuters	LP65082200
Code Bloomberg	INDMLTD FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	100 action(s) / 1 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)	3,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,80% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,90%
Coûts de transaction	0,37%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	28/04/2025 : 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 31/05/1996 : 100.00% JP MORGAN GBI BROAD

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.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « Ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

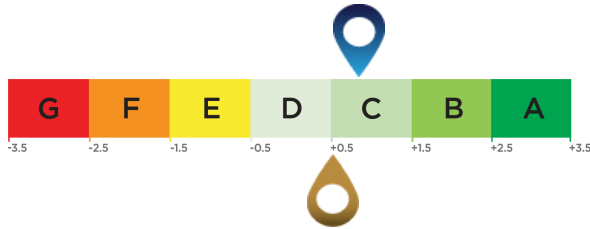
©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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](#)

OBLIGATAIRE ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE CORPORATE HEDGED + 40% JP MORGAN GBI BROAD HEDGED INDEX + 20% JP MORGAN EMBI GLOBAL HEDGED TO EUR + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE: GOVERNMENT-RELATED HEDGED INDEX + 20% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD EUR HEDGED



Score du portefeuille d'investissement: 0,83

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,51

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	97,79%	97,71%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	90,01%	79,92%

* 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).

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'Amundi⁴, 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.

¹ 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.

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

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

⁴ 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.
© 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 leur site www.morningstar.com.