

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **202,46 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**  
 Actif géré : **150,59 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0010894311**  
 Indice de référence : **MSCI Emerging Markets**  
 Éligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

## Objectif d'investissement

Grâce à une gestion active fondamentale, l'équipe de gestion cherche à surperformer l'indice représentatif des marchés émergents mondiaux. Les trois sources de performance - l'allocation géographique (choix des pays), l'allocation sectorielle au sein de chaque pays, et la sélection de titres - sont combinées grâce à un processus de gestion éprouvé associant approches 'Top down' et 'Bottom up'. L'allocation géographique constitue un facteur clé dans la maîtrise du risque du fait des disparités économiques et politiques qui existent entre les différents marchés.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



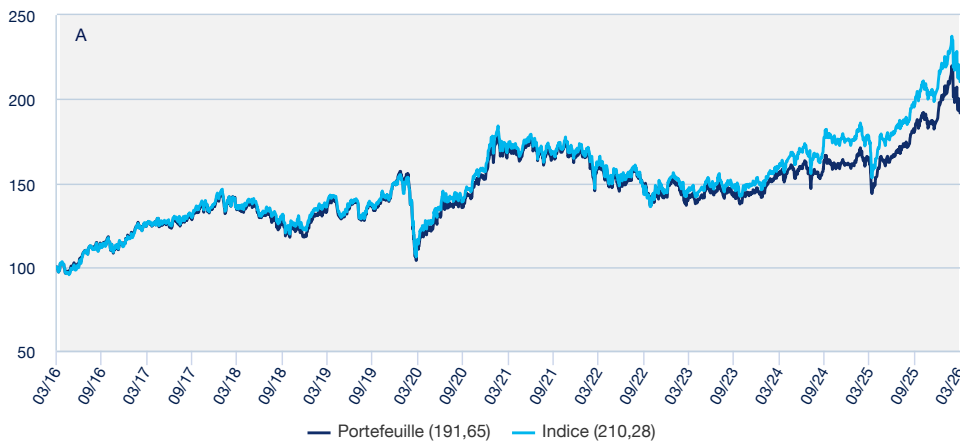
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 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 : à partir du 15/04/2016, la stratégie de gestion est modifiée

### 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 | 27/02/2026 | 31/12/2025 | 31/03/2025 | 31/03/2023 | 31/03/2021 | 31/03/2016 | 07/06/2010 |
| <b>Portefeuille</b> | 1,68%      | -12,08%    | 1,68%      | 19,13%     | 34,15%     | 13,50%     | 91,65%     | 102,46%    |
| <b>Indice</b>       | 1,76%      | -10,91%    | 1,76%      | 21,46%     | 42,81%     | 22,27%     | 110,28%    | 142,84%    |
| <b>Ecart</b>        | -0,09%     | -1,17%     | -0,09%     | -2,33%     | -8,66%     | -8,78%     | -18,62%    | -40,38%    |

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

|                     | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021  | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|
| <b>Portefeuille</b> | 17,20% | 9,32%  | 3,86%  | -15,17% | 6,60% | 5,28%  | 24,90% | -12,32% | 19,16% | 12,34% |
| <b>Indice</b>       | 17,76% | 14,68% | 6,11%  | -14,85% | 4,86% | 8,54%  | 20,60% | -10,26% | 20,59% | 14,94% |
| <b>Ecart</b>        | -0,57% | -5,37% | -2,25% | -0,32%  | 1,74% | -3,26% | 4,30%  | -2,06%  | -1,42% | -2,60% |

\* 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)

Nombre de lignes en portefeuille 218

### Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

|                                | Portefeuille  |
|--------------------------------|---------------|
| TAIWAN SEMICON MANUFG -TSMC    | 9,51%         |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD     | 7,39%         |
| TENCENT HOLDINGS LTD           | 4,26%         |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD      | 2,84%         |
| SK HYNIX INC                   | 2,43%         |
| GRUPO FINANC BANORTE SAB DE CV | 1,69%         |
| EMBRAER SA                     | 1,35%         |
| HDFC BANK LTD                  | 1,24%         |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP   | 1,23%         |
| CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB  | 1,15%         |
| <b>Total</b>                   | <b>33,09%</b> |

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

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

|                                   | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b> | 15,23% | 13,07% | 13,87% | 15,71% |
| <b>Volatilité de l'indice</b>     | 15,66% | 13,83% | 14,70% | 15,88% |
| <b>Tracking Error ex-post</b>     | 2,94%  | 2,93%  | 3,18%  | 2,93%  |
| <b>Ratio d'information</b>        | -0,80  | -0,79  | -0,49  | -0,34  |
| <b>Ratio de sharpe</b>            | 1,12   | 0,55   | 0,05   | 0,38   |
| <b>Beta</b>                       | 0,95   | 0,93   | 0,92   | 0,97   |

\* 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.

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

|                                      | Depuis le lancement |
|--------------------------------------|---------------------|
| <b>Baisse maximale</b>               | -33,88%             |
| <b>Délai de recouvrement (jours)</b> | 287                 |
| <b>Moins bon mois</b>                | 03/2020             |
| <b>Moins bonne performance</b>       | -17,40%             |
| <b>Meilleur mois</b>                 | 01/2012             |
| <b>Meilleure performance</b>         | 9,95%               |

## ACTIONS ■

## Commentaire de gestion

**Environnement de marché**

L'indice MSCI Emerging Markets a chuté de -13,1 % (net, USD) en mars, son pire mois depuis mars 2020, et a sous-performé les indices MSCI US (-5,0 %) et MSCI World (-6,6 %) après trois mois de surperformance. La géopolitique a été le principal moteur, déclenchant un mouvement de « risk-off » sur les actions des marchés émergents. La volatilité est restée élevée, les marchés réagissant rapidement à toute indication de désescalade du conflit au Moyen-Orient. Les risques liés à l'approvisionnement énergétique sont les plus aigus en Asie, compte tenu de sa forte dépendance aux importations du Moyen-Orient. Au sein de l'Asie, la Chine, la Corée, Taïwan et la Malaisie semblent mieux positionnées pour éviter les pénuries, soutenues par des réserves et des coussins budgétaires, tandis que l'Inde, la Thaïlande, l'Indonésie et les Philippines apparaissent plus vulnérables. Les prévisions de bénéfices des marchés émergents sont restées globalement stables en mars, principalement soutenues par le secteur technologique sud-coréen. Nous pensons que l'industrie technologique restera relativement flexible dans la gestion des charges critiques, avec des coussins pour absorber les impacts de premier ordre. Cependant, des pressions sur les prix pourraient réapparaître si les coûts énergétiques élevés persistent dans un contexte de contraintes d'approvisionnement plus larges. De nombreux pays émergents ont pris des mesures pour limiter la répercussion des prix de l'énergie et préserver l'approvisionnement domestique. Les taux et les devises ont également été fortement réajustés : les rendements obligataires des marchés émergents ont bondi (rendement EMBI en hausse de 64 points de base) et les anticipations de taux ont augmenté. La Banque centrale du Brésil a réduit le taux SELIC de 25 points de base en mars, contre une attente de 50 points de base avant le conflit. Le dollar américain a gagné 2,4 % tandis que les devises émergentes ont reculé de 3,0 %.

Le prix du Brent a augmenté de 63,3 % sur le mois en raison de perturbations d'approvisionnement sans précédent, tandis que les prix de l'or (-11,6 %) et de l'argent (-19,2 %) ont fortement baissé.

Parmi les régions, l'indice MSCI Amérique latine (-4,3 %) a été le marché le plus performant sur le mois, tandis que l'indice MSCI EMEA (-9,6 %) et l'indice MSCI EM Asie (-14,4 %) ont été à la traîne.

Parmi les pays, l'indice MSCI Colombie (+8,2 %) a été le marché le plus performant en mars. Le fait d'être un exportateur net de pétrole et totalement éloigné de la situation au Moyen-Orient a soutenu la performance des actions en Amérique latine. À l'inverse, le moins performant a été l'indice MSCI Corée (-25,5 %), les investisseurs ayant pris leurs profits après un début d'année exceptionnel.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI Chine (-7,7 %) a été relativement résilient face au choc énergétique actuel, soutenu par des niveaux d'inventaire élevés, un mix énergétique diversifié et de multiples canaux d'approvisionnement. Une activité économique dynamique et un objectif de croissance axé sur la qualité dans le 15e plan quinquennal ont également contribué à atténuer le sentiment négatif sur le marché chinois dans une certaine mesure. Le leadership du marché s'est tourné vers l'énergie (pétrole, charbon et transport maritime de pétroliers) et l'écosystème des nouvelles énergies (VE, batteries et matériaux de batteries, onduleurs et producteurs indépendants d'énergie renouvelable). L'indice MSCI Taïwan (-13,0 %) a été principalement pénalisé par la Santé, la Consommation discrétionnaire, les Matériaux et les Technologies de l'information. L'indice MSCI Inde (-15,0 %) a sous-performé le reste des marchés émergents avec des baisses dans tous les secteurs, en raison d'une détérioration du contexte macroéconomique liée au choc pétrolier, à la faiblesse de la roupie indienne et à des sorties record d'investisseurs institutionnels étrangers. L'indice MSCI Brésil (-1,9 %) a affiché une performance résiliente des actions. D'un point de vue marché, le Brésil tend à être l'un des marchés émergents les plus performants lors des périodes de chocs pétroliers. En théorie, des prix du pétrole plus élevés représentent un choc positif des termes de l'échange et devraient améliorer les résultats de Petrobras — si ces prix sont répercutés sur les consommateurs. La voie vers des baisses de taux est plus claire que chez les pairs malgré les incertitudes. La Banque centrale a entamé le cycle de baisse des taux avec une réduction de 25 points de base en mars et a indiqué que de nouvelles mesures dépendront des effets du choc. L'indice MSCI Afrique du Sud (-18,6 %) a sous-performé alors que le rand sud-africain s'est déprécié de 5,9 %, combiné à un changement radical des anticipations de taux : alors que les marchés anticipaient 75 points de base de baisse il y a un mois, ils prévoient désormais près de 100 points de base de hausse sur les 12 prochains mois. Ce revirement est dû à la montée des risques d'inflation. L'indice MSCI Arabie Saoudite (+4,7 %) a progressé alors que les prix du pétrole ont été marqués par une forte volatilité et une tendance haussière soutenue principalement par le conflit géopolitique au Moyen-Orient.

**Performance du portefeuille**

Le fonds a sous-performé son indice de référence ce mois-ci, principalement en raison des allocations par pays et par secteur.

La contribution de l'allocation par pays a été négative, résultant de la surpondération de la Corée et de l'Afrique du Sud ainsi que de la sous-pondération de la Chine et de l'Arabie Saoudite, tout en bénéficiant de l'impact positif de la surpondération du Brésil et du Mexique et de la sous-pondération de l'Inde et de l'Indonésie.

L'allocation sectorielle a eu un effet négatif sur la performance relative, pénalisée par la surpondération de l'immobilier aux Émirats arabes unis, de l'énergie au Brésil et de la consommation discrétionnaire en Afrique du Sud, partiellement compensée par des positions surpondérées en consommation discrétionnaire au Brésil et la sous-pondération des matériaux en Chine et au Brésil.

La sélection de titres a contribué positivement ce mois-ci. Parmi les principaux contributeurs figuraient la sous-pondération d'un fournisseur de puces DRAM en Corée du Sud, d'un fabricant taïwanais d'équipements et systèmes de communication réseau et cloud, et d'une société minière chinoise, ainsi que la surpondération d'une société brésilienne de gestion des déchets et de l'eau.

En termes de mouvements et à la lumière des événements actuels, l'exposition à la Chine a été augmentée, le pays semblant relativement protégé grâce à une économie grande et diversifiée, d'importantes réserves de charbon, des énergies renouvelables en croissance, un niveau élevé d'inventaires, une diversification des sources d'énergie (et jusqu'à présent peu de perturbations en termes de volume).

En Chine, l'équipe a commencé à constituer une position sur un fabricant de véhicules électriques, car nous pensons que sa part de marché domestique pourrait se redresser grâce à la technologie de recharge rapide de 2e génération, et que ses volumes à l'étranger continuent de croître rapidement avec des marges supérieures à celles des ventes domestiques. Nous voyons également un potentiel dans son activité ESS, car la transition énergétique pourrait s'accélérer dans le monde à la lumière de la guerre en Iran. Une grande société biopharmaceutique chinoise a également été achetée. Elle dispose de l'une des plateformes et pipelines les plus solides, couvrant presque toutes les cibles populaires et éprouvées, principalement en oncologie et maladies auto-immunes, développant parallèlement une présence dans les domaines thérapeutiques cardiovasculaires et métaboliques ainsi qu'en ophtalmologie. Les partenariats mondiaux avec Lilly, Takeda et Roche devraient l'aider à rejoindre le groupe de pairs de classe mondiale. Un grand fabricant d'équipements semi-conducteurs a également été ajouté au portefeuille. La société devrait bénéficier de la hausse des dépenses de mémoire et de fonderie en Chine, qui continuent de monter en gamme. La valorisation est élevée mais la croissance devrait surprendre positivement, compte tenu de l'expansion du portefeuille et de la situation de sous-approvisionnement pour les produits mémoire.

À l'inverse, l'exposition aux pays qui semblent plus à risque dans l'environnement géopolitique actuel a été réduite, notamment l'Inde qui fait face à un important déficit de la balance commerciale énergétique, susceptible d'impacter la balance des paiements, l'inflation et le déficit budgétaire. Par ailleurs, les inquiétudes sur l'IA dans les services informatiques persistent et les flux d'actions domestiques pourraient ralentir.

Le poids du secteur financier indien a été diminué, car la hausse des prix de l'énergie devrait accentuer la pression sur la balance des paiements, ce qui pourrait ralentir la croissance des dépôts déjà inférieure à celle des prêts. Par ailleurs, l'inflation devrait augmenter et la Banque centrale ne devrait pas baisser les taux davantage. L'exposition à un constructeur automobile a également été réduite en raison des risques liés à la crise au Moyen-Orient. L'équipe estime que l'incertitude pourrait affecter négativement la demande automobile, tandis que la chaîne d'approvisionnement pourrait également être impactée par la pénurie de GNL et de GPL en Inde.

L'exposition aux Émirats arabes unis a été encore réduite via l'immobilier pour refléter l'approche conservatrice de l'équipe sur la région.

**Perspectives**

Un impact possible à long terme du conflit actuel au Moyen-Orient sera probablement des incitations plus fortes pour la plupart des pays émergents et développés à se diversifier hors du pétrole et du gaz : positif pour les actions bénéficiant des investissements dans le nucléaire et les énergies renouvelables (ce qui pourrait aussi inclure les producteurs de VE et de batteries). Cela obligera probablement les pays du Moyen-Orient à accélérer leur politique de diversification hors hydrocarbures : impact positif à long terme peu probable car des interrogations subsisteront sur l'exécution et les rendements (comme par le passé). Cela pourrait néanmoins être positif pour les entreprises (en Asie ou ailleurs) exposées à leurs programmes de dépenses d'investissement (infrastructures, renouvelables, investissements IA, tourisme, défense). Cela soulève également des inquiétudes persistantes sur Dubaï en tant que destination pour l'investissement immobilier, le tourisme, la gestion de sièges régionaux. À court terme, la Chine est probablement mieux positionnée (fabrication à bas coût, approvisionnement énergétique diversifié, gouvernement proactif).

Avec une vision à plus long terme, l'équipe continue de penser que l'amélioration de la discipline en matière de dépenses d'investissement, l'absence de déséquilibres macroéconomiques majeurs et l'augmentation du taux de distribution devraient aider les économies émergentes à réduire la volatilité économique et des bénéfices.

NB : EM signifie marchés émergents et DM marchés développés, FX pour change, ZAR pour rand sud-africain, INR pour roupie indienne, FI pour investisseurs institutionnels étrangers, BCB est la Banque centrale du Brésil, SELIC pour le taux directeur de l'économie brésilienne, GNL pour gaz naturel liquéfié, GPL pour gaz de pétrole liquéfié, BPA pour bénéfice par action, VE pour véhicules électriques, ESS pour système de commutation électronique, IPP pour producteurs indépendants d'électricité, IT pour technologies de l'information, et IA pour intelligence artificielle.

Tous les rendements indiqués ci-dessus sont exprimés en USD

**Composition du portefeuille (Source : Amundi)**

ACTIONS

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

|                                | Portefeuille  | Indice       | Ecart (Portefeuille - Indice) |
|--------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------|
| GRUPO FINANC BANORTE SAB DE CV | 1,69%         | 0,26%        | 1,43%                         |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD     | 7,39%         | 5,97%        | 1,42%                         |
| EMBRAER SA                     | 1,35%         | 0,10%        | 1,26%                         |
| CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB  | 1,15%         | 0,14%        | 1,01%                         |
| OTP BANK NYRT                  | 0,99%         | 0,22%        | 0,77%                         |
| ALPHA BANK SA                  | 0,76%         | 0,05%        | 0,71%                         |
| GOLD FIELDS LTD                | 1,01%         | 0,37%        | 0,64%                         |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD       | 0,69%         | 0,12%        | 0,58%                         |
| AXIA ENERGIA                   | 0,74%         | 0,19%        | 0,55%                         |
| PICC PROPERTY CASUALTY         | 0,68%         | 0,12%        | 0,55%                         |
| <b>Total</b>                   | <b>16,47%</b> | <b>7,55%</b> | <b>8,92%</b>                  |

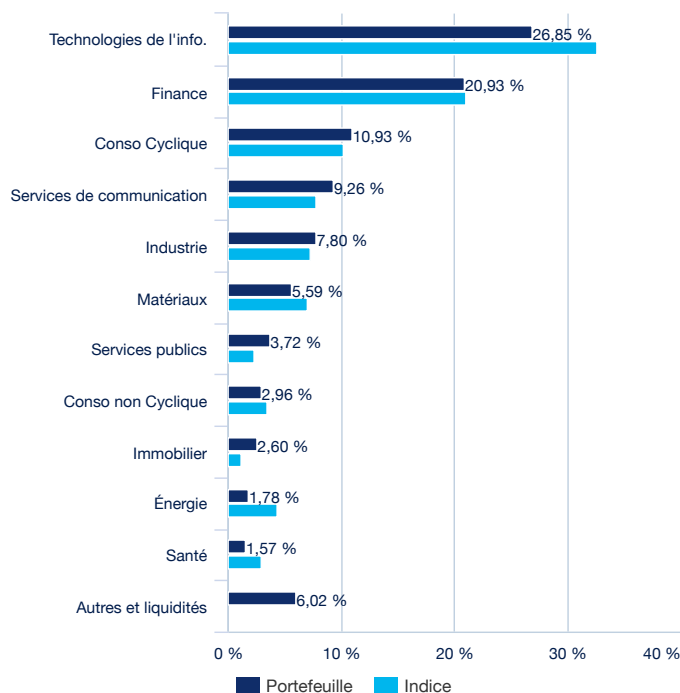
Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

|                                | Portefeuille  | Indice        | Ecart (Portefeuille - Indice) |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|
| TAIWAN SEMICON MANUFG -TSMC    | 9,51%         | 13,27%        | -3,76%                        |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD        | -             | 0,84%         | -0,84%                        |
| SK HYNIX INC                   | 2,43%         | 3,05%         | -0,62%                        |
| VALE SA                        | -             | 0,53%         | -0,53%                        |
| AL RAJHI BANK                  | -             | 0,53%         | -0,53%                        |
| BANK OF CHINA LTD              | -             | 0,45%         | -0,45%                        |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | -             | 0,44%         | -0,44%                        |
| SAUDI ARABIAN OIL CO           | -             | 0,43%         | -0,43%                        |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA       | -             | 0,42%         | -0,42%                        |
| ICICI BANK LTD                 | 0,30%         | 0,65%         | -0,35%                        |
| <b>Total</b>                   | <b>12,24%</b> | <b>20,61%</b> | <b>-8,36%</b>                 |

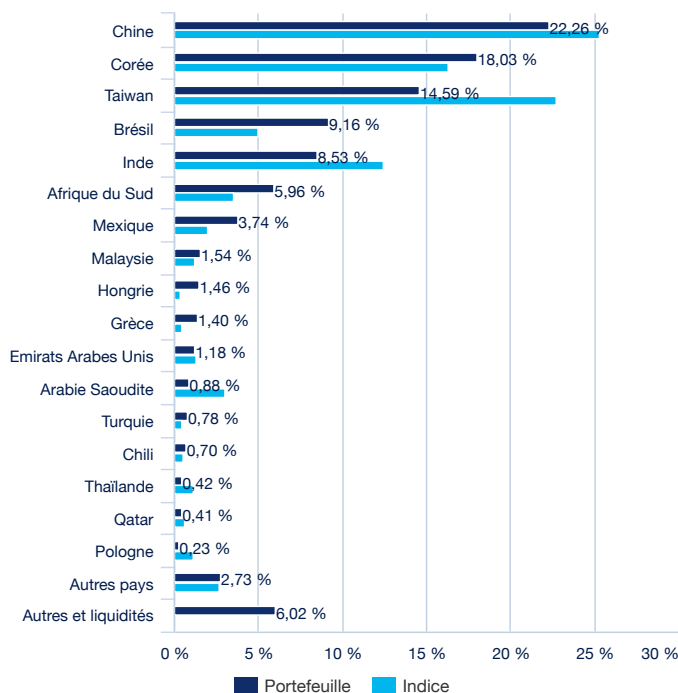
Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Evolution de l'actif (Source : Fund Admin)

| Date       | Actif géré  | Valeur Liquidative (VL) |
|------------|-------------|-------------------------|
| 30/04/2025 | 96 682 547  | 163,95                  |
| 30/05/2025 | 100 979 643 | 170,65                  |
| 30/06/2025 | 103 710 533 | 174,27                  |
| 31/07/2025 | 108 787 017 | 180,96                  |
| 29/08/2025 | 109 662 645 | 180,71                  |
| 30/09/2025 | 114 626 592 | 192,01                  |
| 31/10/2025 | 123 476 299 | 201,33                  |
| 28/11/2025 | 123 295 745 | 195,82                  |
| 31/12/2025 | 129 244 998 | 199,12                  |
| 30/01/2026 | 149 473 166 | 216,35                  |
| 27/02/2026 | 172 569 721 | 230,28                  |
| 31/03/2026 | 150 591 509 | 202,46                  |

## ACTIONS ■

## 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                                     | 07/06/2010   |
| Devise de référence de la classe                                  | EUR  |
| Affectation des sommes distribuables                              | Capitalisation   |
| Code ISIN   | FR0010894311   |
| 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 12:00   |
| Frais d'entrée (maximum)  | 3,00%  |
| Frais de gestion directs annuels maximum                          | 2,20% TTC  |
| Frais de gestion indirects annuels maximum                        | 0,10% TTC  |
| Commission de surperformance                                      | Non  |
| Frais de sortie (maximum)   | 0,00%  |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation | 2,43%  |
| Durée minimum d'investissement recommandée                        | 5 ans  |
| Historique de l'indice de référence                               | 01/11/2013 : 100.00% MSCI EM (EMERGING MARKETS)<br>07/06/2010 : 100.00% CLOS-MSCI EMERGING MARKETS (EUR) |
| Nom du fonds maître   | AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY   |

## 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.

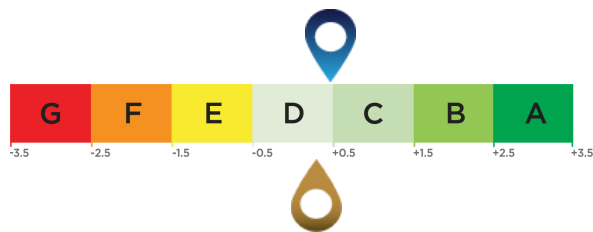
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs 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.

ACTIONS ■

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG: MSCI Emerging Markets**



Score du portefeuille d'investissement: 0,45

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,27

**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>          | 99,00%       | 99,40%                       |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup> | 98,88%       | 100,00%                      |

\* 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.  
© 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](http://www.morningstar.com).