

# AMUNDI HORIZON LONG TERME ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/10/2025

DIVERSIFIÉ

Article 8

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **100,87 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/10/2025**  
Actif géré : **371,23 ( millions EUR )**  
Indice de référence : **Aucun**  
Indice comparatif :  
**10.00% MSCI WORLD + 90.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est, sur une durée de placement recommandée de 8 ans, à la recherche de performance sur l'ensemble des classes d'actifs et notamment de tirer parti des primes de risque offertes à long terme. Ce FCPE n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence. Toutefois, à titre indicatif, la performance du fonds sera comparée à celle de l'indice composite 85% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 15% MSCI World en Euros (dividendes nets réinvestis).  
L'équipe de gestion met en place une gestion, de long terme, qui permet de s'exposer aux produits de taux mais également aux autres classes d'actifs (actions, immobilier, dette privée et devises). L'allocation du portefeuille sera dynamique entre les différentes classes d'actifs. Elle repose sur les perspectives macroéconomiques et de marchés de l'équipe de gestion, et des stratèges du groupe Amundi. Ces données sont ensuite confrontées à des critères d'analyse quantitatifs qui dressent une hiérarchisation des différentes classes d'actifs en fonction des conditions de marché.

## 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 8 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 : A compter du 21 octobre 2024, le fonds change de processus de gestion.

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	27/12/2024	26/09/2025	25/07/2025	31/10/2024	28/10/2022	30/10/2020	-
<b>Portefeuille</b>	4,16%	0,98%	1,99%	4,76%	11,50%	2,50%	-
<b>Indice Comparatif</b>	2,61%	1,36%	1,96%	4,01%	14,08%	-1,15%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	1,55%	-0,37%	0,03%	0,75%	-2,58%	3,65%	-

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

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Portefeuille</b>	3,25%	4,12%	-13,17%	2,91%	-
<b>Indice Comparatif</b>	4,76%	8,45%	-	-	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-1,51%	-4,33%	-	-	-

\* 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	3,52%	4,37%	4,58%
<b>Ratio de sharpe</b>	0,66	0,14	-0,26

\* 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)

<b>Baisse maximale</b>	-15,87%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	-
<b>Moins bon mois</b>	09/2022
<b>Moins bonne performance</b>	-4,44%
<b>Meilleur mois</b>	12/2023
<b>Meilleure performance</b>	3,98%

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	4,65
<b>Nombre de lignes</b>	38

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

## DIVERSIFIÉ ■

## Commentaire de gestion

La dynamique positive de l'économie mondiale s'est confirmée en octobre, malgré un contexte géopolitique tendu. La rencontre en toute fin de mois entre Donald Trump et Xi Jinping a permis d'envisager un apaisement de la guerre commerciale. L'activité reste soutenue aux États-Unis, malgré le shutdown qui a interrompu de nombreux services fédéraux et est désormais en passe de devenir le plus long de l'histoire. L'Asie demeure la région la plus dynamique : les bourses asiatiques ont surperformé, portées notamment par les bonnes performances du Japon. Les actions mondiales ont poursuivi leur progression, soutenues par des résultats trimestriels solides dans le secteur technologique. Le dollar s'est légèrement apprécié ; l'or, toujours proche de ses plus hauts historiques, a connu une phase de consolidation en fin de mois ; et le prix du pétrole a baissé, malgré la perspective d'un embargo sur les exportations russes.

Aux États Unis, la trajectoire des taux reste globalement baissière. Le rendement du bon du Trésor à 10 ans a reculé de -7 pnb pour finir le mois à 4,08%. Le taux UST à 2 ans reste relativement stable, clôturant en baisse de -3 pnb pour atteindre 3,61% évoluant au gré des anticipations des baisses de taux directeurs de la Fed. Le rendement des UST à 30 ans se replie également terminant le mois à 4,65%, soit une baisse de -8 pnb. En Europe, la tendance est aussi orientée à la baisse. Le Bund 10 ans clôture le mois à 2,63%, en repli de -8 pnb. Le taux allemand à 2 ans enregistre une légère baisse de -5 pnb et se situe à 1,97% et le marché n'anticipe plus de baisse de taux de la BCE. En France, après la période d'incertitude politique, les taux se sont détendus : l'OAT 10 ans recule de -9 pnb pour terminer à 3,42%, tandis que l'OAT 2 ans baisse de -6 pnb à 2,19%. Les spreads vis-à-vis de l'Allemagne se resserrent : le spread 10 ans italien diminue de -7 pnb, de même que ceux de l'Espagne et du Portugal (-4 pnb et -5pnb respectivement). Le spread à 10 ans français se resserre également de -4 pnb sur le mois pour atteindre 79 points de base, mais la France désormais dernière de la zone euro reste en position plus vulnérable.

La dynamique positive s'est poursuivie sur les marchés actions, tirés par les Etats-Unis, le Japon et les émergents. La thématique de l'intelligence artificielle, la perspective des baisses de taux de la Fed ainsi que la conclusion d'accords commerciaux, et les publications des résultats des entreprises au 3ème trimestre ont porté l'optimisme des investisseurs. L'indice MSCI ACWI a progressé de 2,2% (en USD) tandis que le MSCI Marchés Emergents surperforme largement et enregistre une hausse de 4,9%. Le S&P 500 termine le mois en hausse de 2,3%, et le Nasdaq 100 progresse de 4,8% (soit la 7ème hausse mensuelle consécutive) soutenu par de bons résultats des Big Tech. NVIDIA, après de bons résultats au 3ème trimestre, devient la première entreprise à dépasser les 5000 milliards de dollar de capitalisation boursière, soit une hausse de 46% depuis le début de l'année. Les petites et moyennes valeurs continuent d'être recherchées et le Russell2000 a légèrement progressé de 1,76%.

Malgré un environnement de croissance plus faible et une relative instabilité politique, les actions européennes ont également progressé. L'Eurostoxx 50 clôture en hausse de 2,4% et les actions françaises ont surperformé, le CAC 40 gagnant 2,9%. Les actions allemandes ont sous-performé en revanche à la suite des résultats décevants du secteur automobile et industriel. Le DAX termine en hausse de 0,3% et reste en hausse de 20% depuis le début de l'année.

Au Japon, le Nikkei 225 a enregistré une hausse record de 16,6%, l'indice le plus performant du mois d'octobre (par effet de composition le Topix gagne 6,2%). Meilleure performance depuis le début de l'année, les actions chinoises ont consolidé et le HSCEI clôture en baisse de -4%.

Les Banques Centrales ayant agi comme anticipé, la volatilité sur les marchés obligataires a été relativement faible en octobre.

Aux États Unis, la trajectoire des taux reste globalement baissière. Le rendement de l'obligation souveraine à 10 ans a reculé de -7 pnb pour finir le mois à 4,08%. Le taux UST à 2 ans reste relativement stable, clôturant en baisse de -3 pnb pour atteindre 3,61% évoluant au gré des anticipations des baisses de taux directeurs de la Fed. En Europe, la tendance est aussi orientée à la baisse. Le Bund 10 ans clôture le mois à 2,63%, en repli de -8 pnb. Le taux allemand à 2 ans enregistre une légère baisse de -5 pnb et se situe à 1,97% et le marché n'anticipe plus de baisse de taux de la BCE. En France, après la période d'incertitude politique, les taux se sont détendus : l'OAT 10 ans recule de -9 pnb pour terminer à 3,42%, tandis que l'OAT 2 ans baisse de -6 pnb à 2,19%. Les spreads vis-à-vis de l'Allemagne se resserrent : le spread 10 ans italien diminue de -7 pnb, de même que ceux de l'Espagne et du Portugal (4 pnb et -5pnb respectivement). Le spread à 10 ans français se resserre également de -4 pnb sur le mois pour atteindre 79 points de base, mais la France devient le pays de la zone inscrivant les rendements à long terme les plus élevés de la zone euro et reste en position plus vulnérable.

Nous avons initié une position à la hausse du rendement souverain américain à 30 ans après la récente détente observée, considérant que la prime de terme devrait augmenter à court terme. Nos portefeuilles s'inscrivent avec une sensibilité désormais vec une sensibilité aux taux européens identique à celle de leur indice de référence. Nous maintenons notre surpondération sur le segment 3-5 ans de la courbe des taux. Notre positionnement géographique privilégie toujours l'Italie, l'Espagne et le Portugal au détriment de la France. Enfin, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés de bonne qualité («IG») tout en maintenant une forte sélectivité recherchant la qualité et la liquidité. Cependant, la volatilité actuelle nous conduit à la prudence sur le segment du crédit plus risqué.

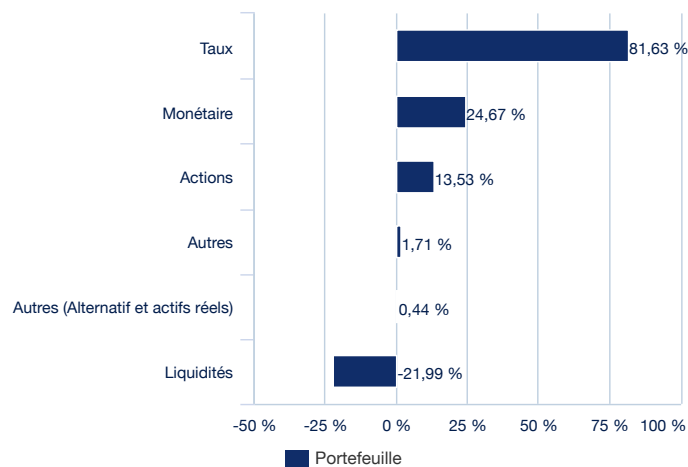
Au cours du mois, les marchés actions ont continué à progresser. Cette nouvelle hausse s'explique par des chiffres économiques résilients, l'espoir de nouvelles baisses de taux de la banque centrale américaine, un accord entre les Etats-Unis et la Chine après de nouvelles tensions et une saison de résultats pour le troisième trimestre au-dessus des attentes. En zone Euro, les chiffres du PIB du 3ème trimestre ont légèrement dépassé les attentes avec une augmentation de +0,2% en glissement trimestriel. En Chine, les chiffres publiés ont dressé un tableau plus contrasté avec une expansion dans le secteur des services mais un ralentissement confirmé dans l'industrie avec une baisse des nouvelles commandes à l'exportation. Les autorités chinoises ont réaffirmé leur volonté d'atteindre 5% de croissance lors de la réunion du parti, en axant le plan quinquennal sur un soutien à la consommation (hausse des salaires des fonctionnaires, soutien financier aux jeunes parents et aux retraités, chèques pour financer des achats en direct) et un soutien au secteur technologique (investissements en recherche et développement, en éducation et en infrastructures technologiques pour soutenir les progrès réalisés dans les véhicules électriques, l'intelligence artificielle, les semi-conducteurs, la robotique et la biotechnologie). Avec la paralysie actuelle de l'administration américaine les chiffres économiques publiés sont restés rares. L'inflation s'est inscrite en nette hausse bien que légèrement inférieure aux attentes. Lors de sa réunion, la banque centrale américaine a décidé de réduire de 0,25% ses taux directeurs pour les porter à 3,75-4%. Cette baisse s'explique par des inquiétudes liées au ralentissement du marché du travail qui l'emportent pour le moment sur les pressions inflationnistes. Toutefois, la surprise est venue du ton adopté par Jerome Powell qui a clairement indiqué de grandes divergences de vue entre les membres de la banque centrale qui rendent plus incertaine une autre baisse des taux directeurs en décembre. Même si le marché du travail s'est détérioré, il considère que la situation ne s'est pas aggravée par rapport à septembre du côté de la demande de main d'œuvre. La Banque centrale européenne a quant à elle maintenu le taux de rémunération des dépôts à 2% en soulignant de moindres risques baissiers sur la croissance. La rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping a débouché sur un projet d'accord qui inclut une réduction de 10% des droits de douane sur les produits chinois par rapport au montant en vigueur actuellement (par opposition à la menace émise par D. Trump d'ajouter 100% de droits de douane additionnels). En contrepartie, la Chine s'engage sur des achats de soja américain et sur la reprise des exportations de terres rares (pour une durée d'un an). Avec plus de 50% des entreprises qui ont publié leurs résultats, le constat est un net dépassement des attentes en particulier aux Etats-Unis mais aussi en Europe. La croissance du bénéfice par action en glissement annuel s'établit autour de 2% en Europe et 14% aux États-Unis pour les entreprises ayant publié leurs résultats. C'est supérieur aux prévisions qui se situaient autour de 10% aux États-Unis et 0% en Europe. La croissance du chiffre d'affaires reste élevée aux États-Unis, mais la hausse de l'Euro a limité la croissance du chiffre d'affaires en Europe. Les valeurs cycliques, les banques et les géants du secteur technologique ont affiché des performances nettement supérieures aux attentes tandis que les secteurs liés à la consommation ont affiché des résultats plus faibles. Les commentaires des entreprises sont globalement positifs. Ils montrent une certaine confiance sur les perspectives, une moindre préoccupation face aux droits de douane qui apparaissent gérables et un certain optimisme quant aux gains d'efficacité liés à l'intelligence artificielle.

Au niveau de notre gestion, nous avons décidé de diminuer légèrement notre surpondération actions en réduisant un peu notre exposition aux grandes valeurs de la zone Euro. Tout en restant constructifs, nous considérons qu'il y a moins de catalyseurs additionnels dans les prochaines semaines alors que les principales bonnes nouvelles (baisse de taux de la banque centrale américaine, accord entre Chine et États-Unis, saison de résultats positive...) nous paraissent intégrées. Au niveau sectoriel, nous avons diminué notre exposition au secteur de la consommation courante pour renforcer le secteur pharmaceutique. Nous avons aussi diminué le poids des services financiers pour augmenter celui des valeurs technologiques notamment la thématique cyber sécurité.

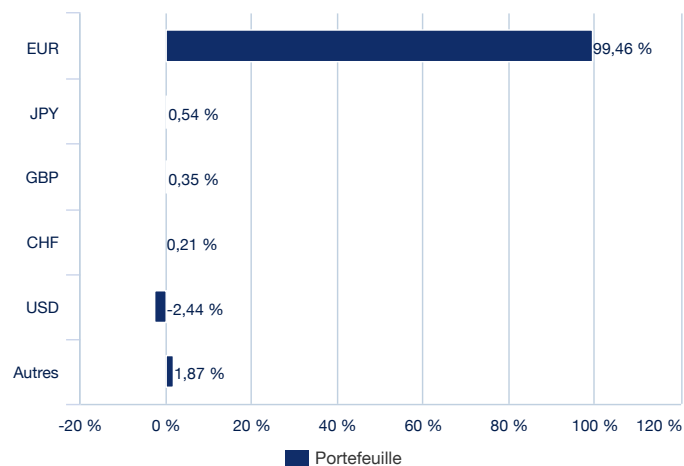
## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)



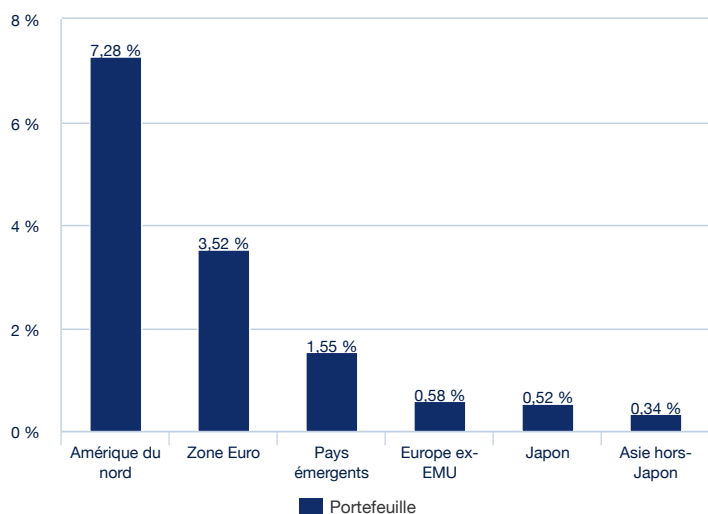
## Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



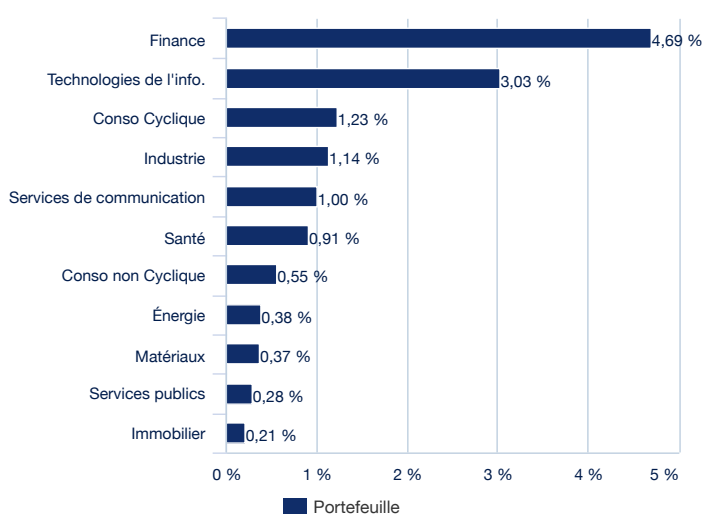
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

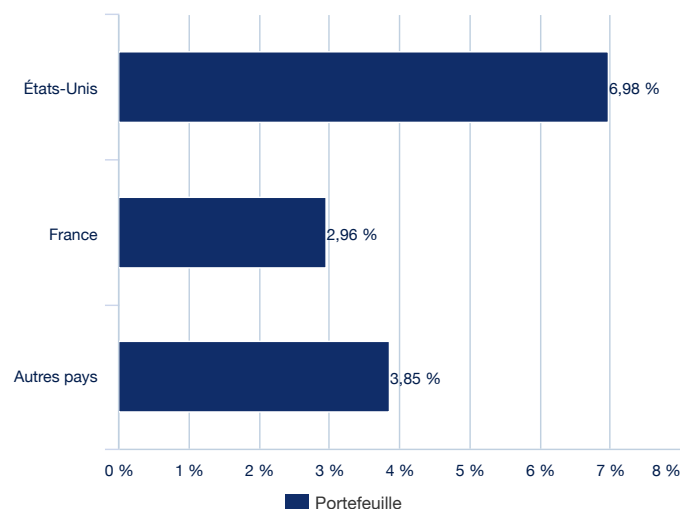
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



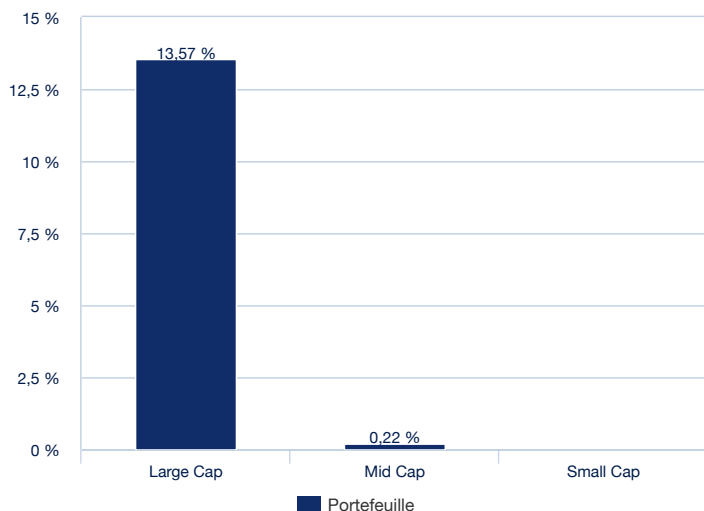
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

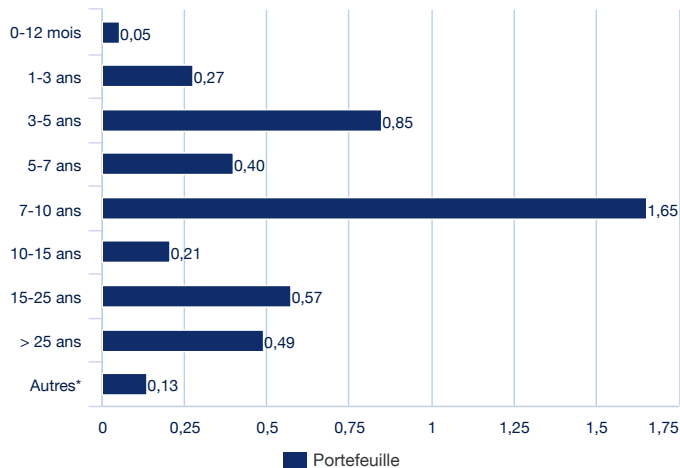
Titre	% d'actif
AMUNDI SA	2,75 %
NVIDIA CORP	-0,01 %
APPLE INC	-0,01 %
MICROSOFT CORP	-0,01 %
ALPHABET INC	-0,01 %
AMAZON COM INC	-0,01 %
BROADCOM INC	0,00 %
META PLATFORMS INC	0,00 %
TESLA INC	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0,00 %
<b>Total</b>	<b>2,69 %</b>

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

Répartition par maturités (Source : Amundi) \*

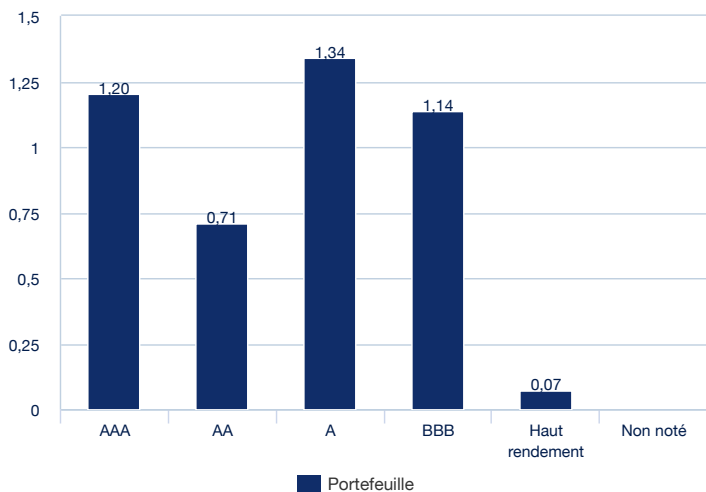
En points de sensibilité



\*\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité

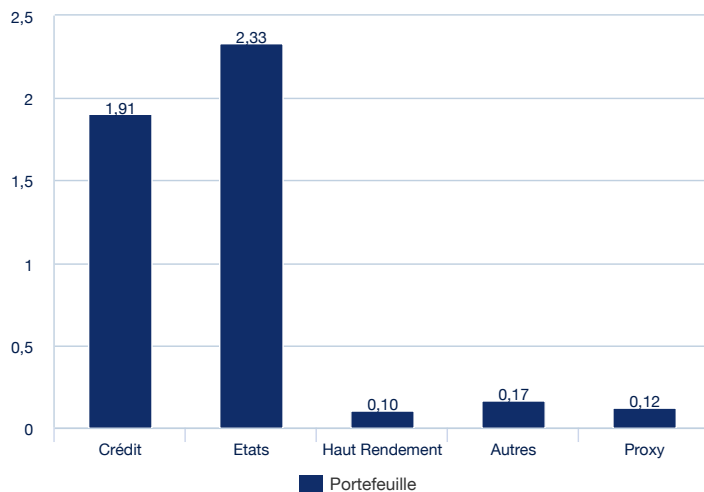


Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

Émetteur	% d'actif
UNITED STATES OF AMERICA	12,27%
ITALIAN REPUBLIC	5,94%
SPAIN (KINGDOM OF )	4,57%
FRANCE	4,06%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2,25%
AM GBL EMER BD MARK IBOXX UCIT	1,77%
BFT SELECTION RENDEMENT 2026	1,24%
JPMORGAN CHASE & CO	0,78%
BELGIUM	0,75%
BANK OF AMERICA CORP	0,72%
<b>Total</b>	<b>34,35%</b>

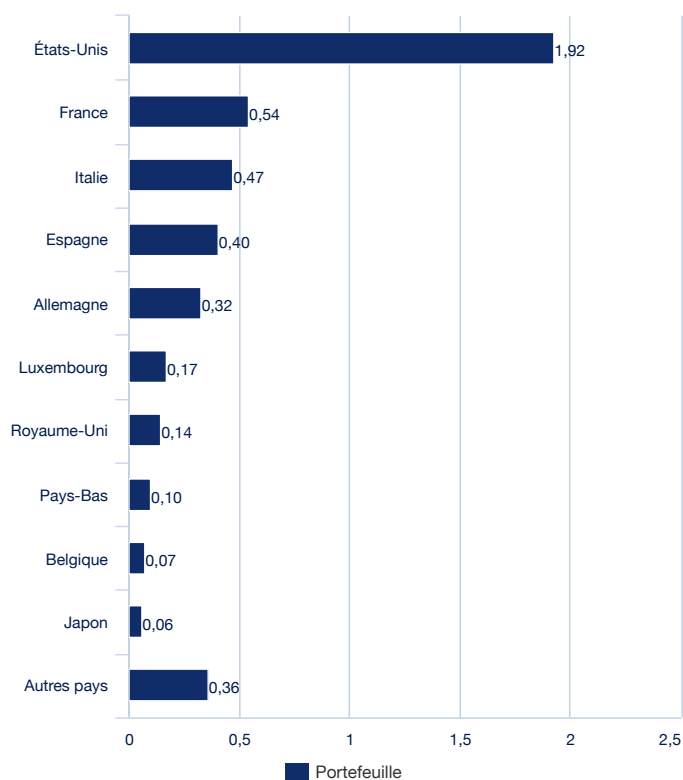
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## DIVERSIFIÉ ■

**Caractéristiques principales (Source : Amundi)**

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	12/06/2020
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Hebdomadaire
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,78%
Durée minimum d'investissement recommandée	8 ans
Classification AMF	Non applicable
Code AMF	990000123929

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

DIVERSIFIÉ ■

Lexique ESG

**Investissement Socialement Responsable (ISR)**

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

**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 ...).

**ISR selon Amundi**

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



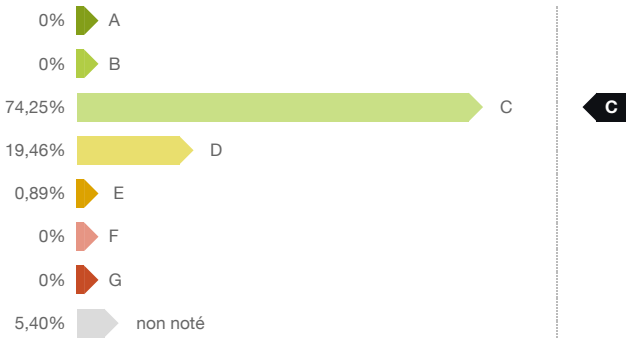
**Un portefeuille ISR suit les règles suivantes :**

- 1-Exclusion des notes E,F et G<sup>1</sup>
- 2-Notation globale du portefeuille supérieure ou égale à C
- 3-Notation globale du portefeuille supérieure à la notation de l'indice de référence/univers d'investissement
- 4-Notation ESG de 90% minimum du portefeuille<sup>2</sup>

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Du portefeuille<sup>3</sup>**



**Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)**

Environnement	C
Social	C
Gouvernance	C
Note Globale	C

**Couverture de l'analyse ESG<sup>1</sup> (Source : Amundi)**

Nombre d'émetteurs	31
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

<sup>1</sup> En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold

<sup>2</sup> Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

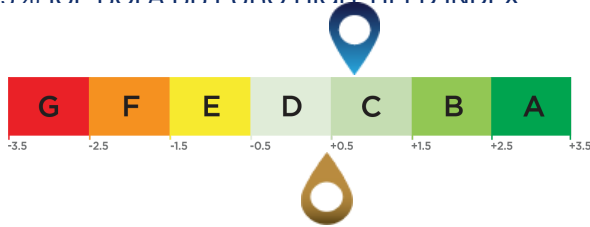
<sup>3</sup> L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

DIVERSIFIÉ ■

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 20% BLOOMBERG US CORPORATE INVESTMENT GRADE + 10% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX + 15% ICE BOFA US TREASURY INDEX HEDGED + 10% MSCI WORLD + 20% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND (17H15) + 5% JP MORGAN EMBI GLOBAL + 15% ICE BOFA EURO CORPORATE INDEX + 5% ICF BOFA RR EURO HIGH YIELD INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,78

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,44

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

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	100,00%	98,78%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	95,04%	99,91%

\* 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'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.

<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).