

# AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - I

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/12/2025

DIVERSIFIÉ

Article 8

## Données clés (Source : Amundi)

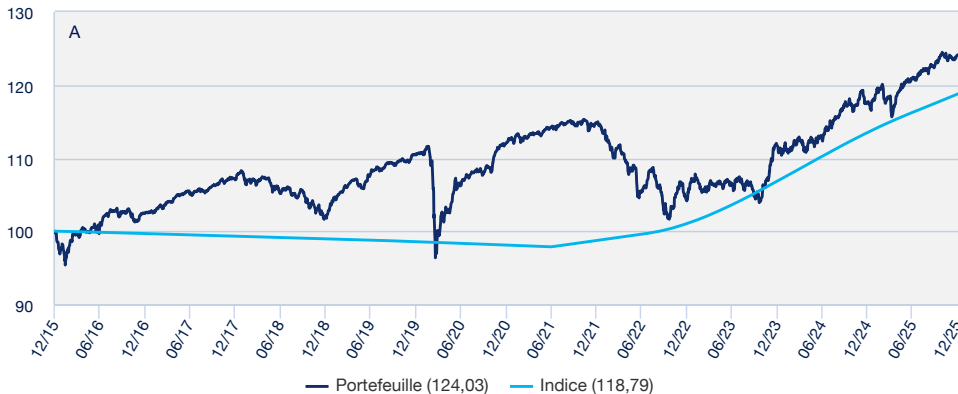
Valeur Liquidative (VL) : **18 595,67 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/12/2025**  
 Actif géré : **454,21 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0010115295**  
 Indice de référence :  
**100% ESTR CAPITALISE (OIS) + 2.3% P.A.**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EAA FUND EUR CAUTIOUS ALLOCATION**  
 Date de notation : **30/11/2025**

## Objectif d'investissement

Tout en intégrant des critères E.S.G (Environnement, Social, Gouvernance) dans le processus d'analyse et de sélection des titres, l'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans, à réaliser une performance supérieure à celle de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum au travers d'une gestion discrétionnaire. Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en oeuvre une gestion diversifiée et réactive dans le but d'optimiser le couple rendement/risque du portefeuille. Aussi, pour sélectionner les valeurs éligibles au sein de l'univers d'investissement, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière (analyse macroéconomique et de suivi de la valorisation des classes d'actifs) combinée avec une analyse extra-financière.

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

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



A : Durant cette période l'indicateur de référence est l'Eonia capitalisé et l'objectif de gestion du fonds est EONIA capitalisé + 2,30% après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

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

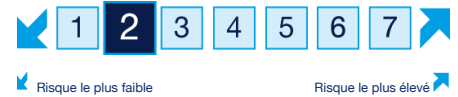
Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	28/11/2025	30/09/2025	31/12/2024	30/12/2022	31/12/2020	31/12/2015	15/10/2004
<b>Portefeuille</b>	5,47%	-0,03%	0,99%	5,47%	19,09%	10,58%	24,03%	85,96%
<b>Indice</b>	4,65%	0,39%	1,09%	4,65%	17,56%	21,09%	18,79%	68,91%
<b>Ecart</b>	0,82%	-0,42%	-0,09%	0,82%	1,53%	-10,50%	5,24%	17,04%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	5,47%	5,19%	7,34%	-9,23%	2,30%	1,57%	8,13%	-4,57%	4,47%	2,44%
<b>Indice</b>	4,65%	6,26%	5,72%	2,34%	0,64%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
<b>Ecart</b>	0,82%	-1,07%	1,63%	-11,57%	1,65%	2,04%	8,53%	-4,20%	4,83%	2,76%

\* 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 de risque (Source : Fund Admin)



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.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création de la classe : **15/10/2004**  
 Eligibilité : -  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**10 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
 Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**0,50%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**

### Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	3,59%	4,14%	4,18%	4,78%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,05%	0,12%	0,30%	0,36%
<b>Baisse maximale</b>	-3,72%	-3,72%	-11,84%	-13,67%

\* 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.

## DIVERSIFIÉ



Yannick Quenehen

Responsable de gestion stratégies  
diversifiées Paris - Gérant Principal du  
portefeuille

Amélie Derambure

Co-gérant du portefeuille

## Commentaire de gestion

## Revue de marché

Le mois de décembre aura été à l'image de l'année 2025, favorable aux actifs risqués, malgré quelques épisodes de volatilité, soutenu par la perspective de politiques monétaires toujours accommodantes de la part des grandes banques centrales et par un cycle économique résilient, porté par la dynamique d'investissement dans l'IA. La publication de statistiques américaines mitigées « post-shutdown », les interrogations sur la rentabilité future des valeurs de la Tech, ainsi qu'un contexte géopolitique toujours tendu, n'auront pas remis en cause le sentiment positif des investisseurs en faveur des marchés actions.

Ainsi, les marchés actions ont clôturé le mois de décembre sur une note globalement positive, malgré la faiblesse des « 7 Magnifiques ». L'indice actions monde des pays développés, le MSCI World en dollar, progresse de +0,8% sur le mois, tiré par une surperformance de la zone euro (+2,2% pour l'indice EuroStoxx 50), tandis que les marchés américains affaiblissent des performances plus contrastées : stabilité pour le S&P 500 et -0,7% pour l'indice Nasdaq 100. Les marchés émergents se sont particulièrement bien distingués, avec un gain de +3,0% pour l'indice MSCI Emerging en dollar.

Sur les marchés de taux, malgré la baisse de 25pb des taux directeurs de la Fed et de la Banque d'Angleterre, les taux d'intérêt sont restés sous tension, dominés par les préoccupations budgétaires et les interrogations relatives à l'indépendance future de la Fed. Ainsi, le rendement des obligations à 10 ans est remonté dans la plupart des pays, pour s'établir à : 4,17% aux États-Unis, 2,86% en Allemagne et 2,07% au Japon, pénalisant la performance des indices d'obligations d'État sur le mois. Le marché des obligations privées a fait preuve de résilience, absorbant une partie du mouvement de remontée des taux grâce à un nouveau resserrement des « spreads ».

Sur les devises, après une phase de stabilisation, le dollar s'est de nouveau déprécié contre la plupart des autres devises en décembre (-1,3% face à l'euro). Le grand gagnant reste l'or, porté par la faiblesse du dollar et le contexte géopolitique. L'once termine à 4 319\$, en hausse de +1,9% sur le mois.

## Performance des fonds

La performance du fonds ressort en léger repli en décembre, principalement pénalisée par l'impact du mouvement de tension sur les taux d'intérêt sur nos investissements en obligations d'État aux États-Unis et en Europe. À l'inverse, nos positions en emprunts privés, qui constituent l'axe stratégique d'investissement, affichent une performance légèrement positive. Le fonds a également bénéficié de son exposition aux actions, principalement en Europe mais aussi sur la zone émergente.

## Mouvements du portefeuille au cours du mois

Au cours du mois de décembre, la hausse de la volatilité a offert des opportunités pour renforcer légèrement l'exposition au risque du portefeuille, tant via l'exposition actions européennes, que via une sélection plus opportuniste sur le segment des obligations à haut rendement, en ligne avec des perspectives de début d'année que nous anticipons favorables au risque.

Dans le même temps, nous avons remis en place une couverture sur le marché actions américain afin de limiter l'exposition du portefeuille en cas de retournement rapide.

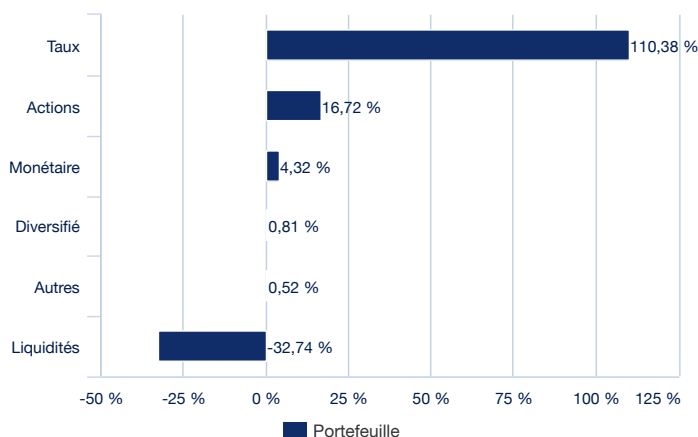
Du côté du crédit, nous avons en parallèle procédé à plusieurs arbitrages. Le marché primaire actif en cette fin d'année, a permis de participer à de nouvelles émissions offrant des primes attractives. Nous avons également renforcé notre exposition à la dette allemande, à la suite de la cession d'une obligation d'entreprise en portefeuille dans des conditions de marché favorables.

## Perspectives

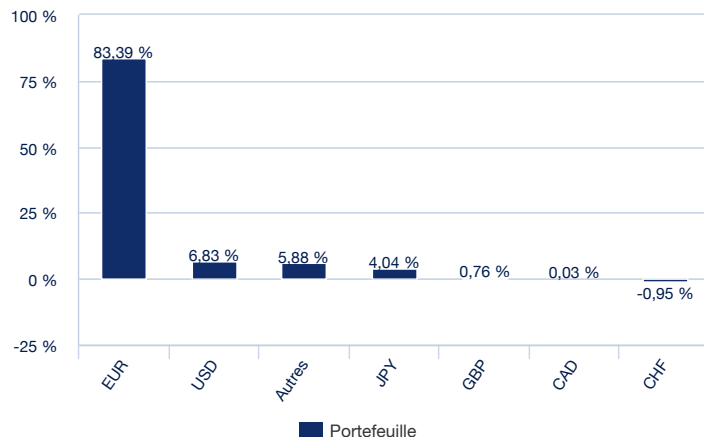
Aux États-Unis, les signaux macroéconomiques sont contrastés. Le marché du travail se refroidit, même si le rythme de dégradation semble se stabiliser ; la Fed assouplit tout en restant attentive aux conditions de liquidité, et la politique budgétaire reste globalement favorable. En Europe, la consommation demeure atone mais l'inflation recule. Ces éléments, combinés à une liquidité abondante et à des conditions de crédit favorables, compensent partiellement mais pas totalement les risques liés à des valorisations élevées. Dans ce contexte complexe, nous restons modérément orientés risque. Pour 2026, notre scénario central reste calé sur celui d'une fin de cycle, toujours favorable aux actifs risqués mais nous anticipons une dispersion plus large des résultats et une probabilité accrue de scénarios extrêmes, alimentés par une incertitude géopolitique persistante. Nous conservons donc des protections sélectives sur les marchés développés.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)



## Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



## Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	4,93%
BTPS 4% 04/35 13Y	3,26%
BTPS 1.5% 04/45 24Y	2,18%
DBR % 08/30 G	1,98%
SPAIN 1% 07/42	1,32%
EDF VAR PERP	1,18%
BTPS 4.05% 10/37 13Y	1,15%
SANTAN 2.125% 02/28 EMTN	1,11%
ISPIM 4.875% 05/30 EMTN	1,09%
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	0,99%

## Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	4,35
Nombre de lignes	354

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

## DIVERSIFIÉ ■

\* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

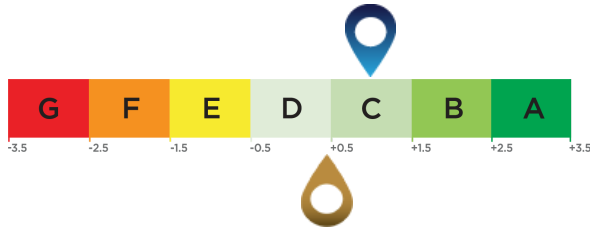
©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

DIVERSIFIÉ ■

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 15% MSCI ACWI + 70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 5% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE



Score du portefeuille d'investissement: 0,97

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,43

**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>	99,60%	96,78%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	92,43%	92,25%

\* 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).

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 :

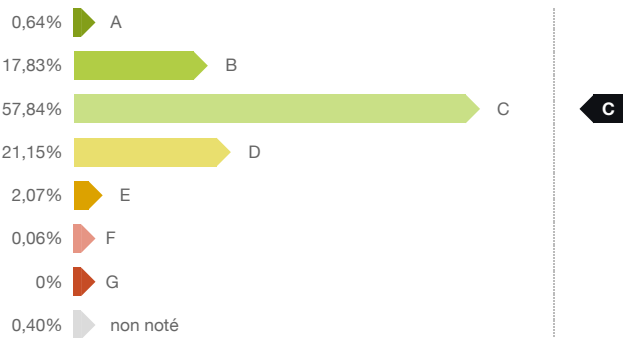
- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers de référence ESG (Indice) :** Le fonds est géré activement et n'a pas de contrainte par rapport à son univers de référence ESG en termes de construction de portefeuille. Afin d'évaluer l'alignement du fonds par rapport à ses engagements ESG, celui-ci est comparé à son univers de référence ESG. L'univers de référence ESG est défini comme suit : 15% MSCI ACWI + 70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 5% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE.

**Répartition du portefeuille par notation ESG<sup>1</sup>**



**Scores ESG (Source : Amundi)**

	Portefeuille	Indice
Environnement	0,92	0,23
Social	0,93	0,56
Gouvernance	0,55	0,59
<b>Score Global</b>	<b>0,97</b>	<b>0,44</b>
	<b>Portefeuille</b>	<b>Indice</b>
<b>Note Globale</b>	<b>C</b>	<b>D</b>

**Couverture de l'analyse ESG (Source : Amundi)**

Nombre d'émetteurs	280
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	99,60%

**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).

Date de notation : 30/11/2025

<sup>1</sup> Appliqué aux investissements en titres vifs, hors liquidités.

<sup>2</sup> Appliqué aux investissements en titres vifs, hors liquidités.

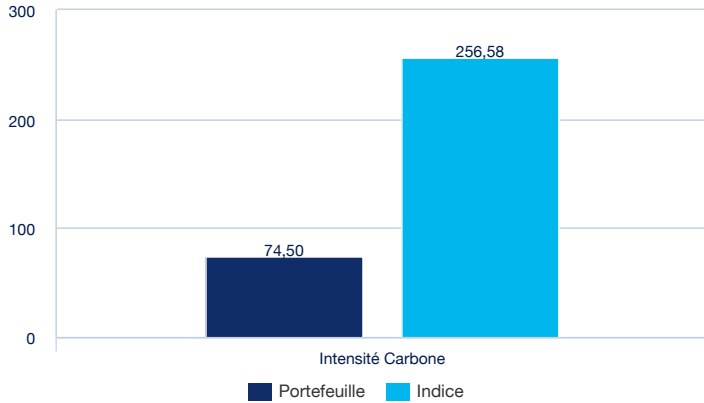
DIVERSIFIÉ ■

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères. Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

**Univers de référence ESG (Indice) :** Le fonds est géré activement et n'a pas de contrainte par rapport à son univers de référence ESG en termes de construction de portefeuille. Afin d'évaluer l'alignement du fonds par rapport à ses engagements ESG, celui-ci est comparé à son univers de référence ESG. L'univers de référence ESG est défini comme suit : 15% MSCI ACWI + 70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 5% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE.

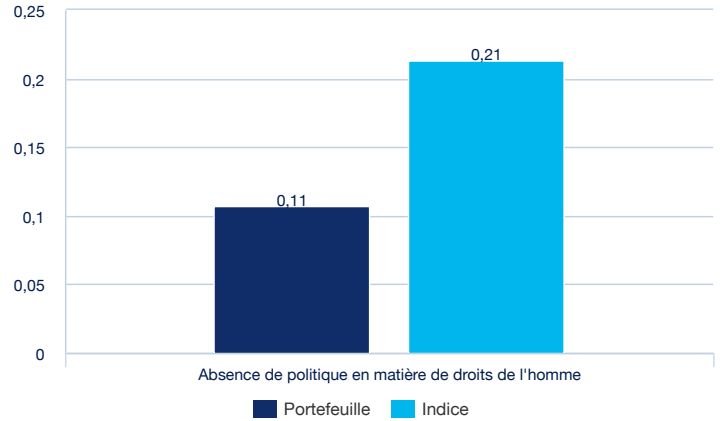
**ENVIRONNEMENT : Intensité carbone**



Intensité de gaz à effet de serre (GES) des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus  
Source : Trucost

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 91,32% 90,45%

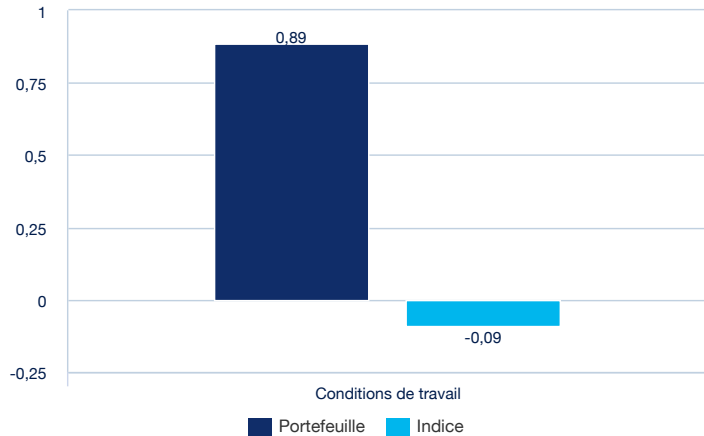
**Droits Humains - Absence de politique en matière de droits de l'homme**



Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique en matière de droits de l'homme

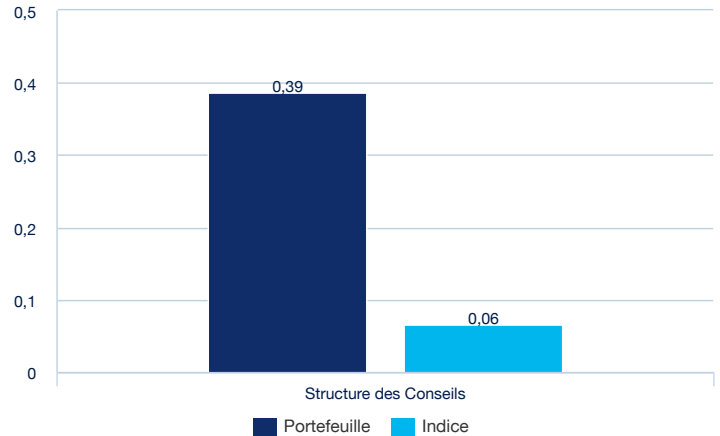
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

**SOCIAL : Développement et protection du capital humain**



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,02% 88,09%

**Gouvernance - Structure du Conseil d'Administration**



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 95,40% 85,41%

## DIVERSIFIÉ ■

## Sources et définitions

**Intensité carbone :** Le PAI 3 mesure les Emissions carbone exprimées en M€ de chiffres d'affaires. L'intensité des Gaz à Effet de Serre du portefeuille est déterminée par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires).

Amundi s'appuie sur le fournisseur de données S&P-Trucost dont la méthodologie est basée sur le Greenhouse Gas Protocol :

Le Scope 1 : Emissions directes induites par les ressources possédées ou contrôlées par l'entreprise.

Le Scope 2 : Emissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.

Le Scope 3 : L'ensemble de toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, nous avons choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3.

**Absence de politique en matière de droits de l'homme :** La part des investissements dans des entités n'ayant pas de politique en matière de droits de l'homme dans le portefeuille est évaluée en calculant la somme des poids de ces entreprises dans le portefeuille qui n'ont pas divulgué de politique en matière de droits de l'homme. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

**Développement et protection du capital humain :** Cet indicateur prend en considération l'investissement de l'entreprise dans le développement du capital humain (formation, gestion des carrières) et les conditions de travail notamment en matière de santé et de sécurité. Source de données : Refinitiv.

**Indicateur Gouvernance - Structure du Conseil d'Administration:** Séparer les fonctions de décision et de contrôle (président-directeur général) et s'assurer que la société dispose d'organes de contrôle indépendants (conseil d'administration, comités d'audit, des rémunérations et des nominations). Source: Amundi.

## Avertissement

*Document non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire. La société de gestion peut retirer la notification des modalités prévues pour la commercialisation de parts, y compris, le cas échéant, de catégories d'actions, dans un Etat membre vis-à-vis duquel il a procédé à une notification.*