

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 108 122,55 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/05/2025
Actif géré : 852,98 (millions EUR)
Code ISIN : FR0013215803
Code Bloomberg : CPRO6MI FP
Indice de référence : 100% ESTR CAPITALISE (OIS)
Durée minimum d'investissement recommandée : 6 mois
Notation Morningstar "Overall" © : 3
Catégorie Morningstar © : EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
Nombre de fonds de la catégorie : 403
Date de notation : 30/04/2025

Objectif d'investissement

Fonds obligataire court terme, le portefeuille est investi en produits obligataires, monétaires et de dépôts de toute zone géographique et de maturité maximale de 3 ans. Son objectif est d'obtenir une performance supérieure de 0,15% à celle de l'Estr capitalisé sur la période de détention conseillée de 6 mois minimum. Il répond aux besoins des investisseurs recherchant un surcroît de rendement comparé au monétaire euro tout en conservant un cadre de risque conservateur.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



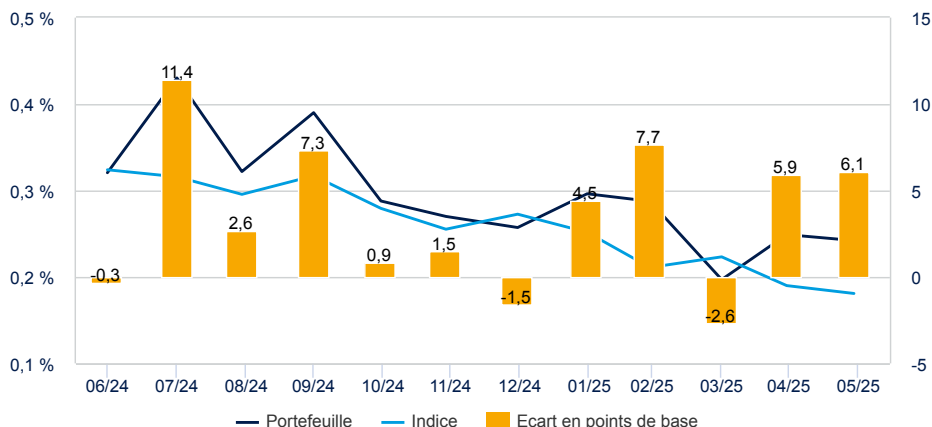
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois. 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

PERFORMANCES MENSUELLES ET ECART AVEC L'INDICE



PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE (Source : Fund Admin) ¹

Depuis le	Depuis le 30/12/2024	1 mois 29/04/2025	3 mois 27/02/2025	1 an 30/05/2024	3 ans 31/05/2022	5 ans 28/05/2020	Depuis le 07/12/2016
Portefeuille	1,28%	0,24%	0,69%	3,61%	3,08%	1,75%	0,93%
Indice	1,06%	0,18%	0,60%	3,16%	2,79%	1,44%	0,69%
Ecart	0,22%	0,06%	0,09%	0,45%	0,29%	0,31%	0,24%

¹ Les données supérieures à un an sont annualisées.

PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE (Source : Fund Admin) ²

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,00%	3,62%	-0,01%	-0,34%	-0,29%	0,06%	-0,46%	0,07%	-	-
Indice	3,80%	3,28%	-0,01%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-	-
Ecart	0,21%	0,34%	0,00%	0,22%	0,18%	0,46%	-0,09%	0,43%	-	-

² Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

* 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.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,47
Sensibilité Crédit	0,94
Vie moyenne	1,02
Notation moyenne	A-
Nombre de lignes sans repo	151
Nombre d'émetteurs	79

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

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

Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Volatilité du portefeuille	0,23%	0,42%	0,41%	0,38%
Volatilité de l'indice	0,08%	0,19%	0,27%	0,24%
Tracking Error ex-post	0,21%	0,37%	0,31%	0,29%
Ratio d'information	2,15	0,79	1,01	0,80
Ratio de sharpe	1,98	0,69	0,72	0,59

Commentaire de gestion

Le mois de mai a vu une évolution significative de marché vers un environnement favorable au risque, alimenté par des développements positifs concernant la désescalade des tarifs douaniers entre les États-Unis et la Chine, et de revenir presque entièrement à un scénario de base sans récession. Toutefois, la volatilité politique actuelle aux États-Unis continue de dominer l'actualité, certains droits de douane sectoriels, tels que ceux sur les automobiles, étant toujours en vigueur. Récemment, l'annonce d'un droit de douane de 50 % sur les exportations européennes vers les États-Unis a été rapidement suivie d'une pause.

Le mois a été marqué par un ralentissement de l'inflation dans la zone euro, qui s'est établie à 1,9%, en dessous de l'objectif de 2% fixé par la Banque centrale européenne (BCE). Cette baisse renforce les attentes d'une nouvelle baisse des taux d'intérêt, avec une réduction de 25 points de base presque entièrement anticipée lors de la prochaine réunion de la BCE. Pendant ce temps, l'indice PMI manufacturier de la zone euro a montré des signes de stabilisation, atteignant 49,4 en mai, contre 49 en avril. Enfin, les prévisions de croissance du PIB pour la zone euro ont maintenant été révisées à la hausse, avec une augmentation projetée de 0,8% en 2025. La solidité du marché du travail, avec un taux de chômage à un niveau historiquement bas de 6,3 %, pourrait également stimuler la consommation, contribuant à soutenir la croissance économique.

De l'autre côté de l'Atlantique, les perspectives sont préoccupantes, car les prévisions de croissance du PIB américain en 2025 ont été abaissées de 1,7 % à 1,6 %. Cependant, le marché du travail s'avère être étonnamment robuste. Cette résilience sur le marché du travail pourrait retarder les baisses de taux d'intérêt anticipées par la Réserve fédérale, tandis que les risques associés à l'économie et à l'inflation sont étroitement liés aux développements des politiques commerciales de Donald Trump. L'inflation américaine en avril s'est affichée en ralentissement à +2.3% en rythme annuel (versus +2.4% en mars), avec une inflation sous-jacente stable à +2.8%.

Les signaux contradictoires des deux côtés de l'Atlantique ont entraîné des réactions différentes sur les niveaux de taux. Aux États-Unis, le taux à 10 ans a augmenté de 24 pbs pour atteindre 4,40% sur le mois de mai. Le taux 2 ans a également augmenté et termine le mois à 3,90 %, soit +30 pbs par rapport au mois précédent. À l'inverse, en zone euro, on observe une stabilisation des taux sur le mois de mai. Le Bund allemand finit le mois à 2.5% (+6 pbs). Le taux 10 ans français termine à 3.16% (-1pbs) et les taux italien et espagnol ressortent à respectivement 3.48% (-8 pbs) et 3.01% (-2pbs).

Le marché du Crédit Euro Investment Grade a fini en hausse de +0.54% sur le mois, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés de -14pbs, terminant le mois à 97pbs. Les actifs à bêta élevé ont surperformé les actifs plus sûrs ; les spreads du High Yield et des AT1 bancaires se sont resserrés respectivement de -44pbs (à 326pbs) et -42pbs (à 292pbs). En termes de secteurs, l'Automobile a été le secteur qui a le plus performé sur le mois avec un resserrement de -20pbs. Le marché primaire a été particulièrement dynamique avec 101Mds€ de nouvelles émissions, marquant le mois le plus actif jamais enregistré pour le marché primaire, un rythme qui porte le total depuis le début de l'année à 365Mds€, dépassant les chiffres record de l'année dernière. Le ralentissement d'avril sur le marché primaire a ainsi été complètement compensé et les investisseurs continuent d'exprimer une demande très forte pour la classe d'actifs, comme illustré par de flux d'investissement très fort, notamment sur le crédit Investment Grade de maturités courtes et intermédiaires (3-7 ans).

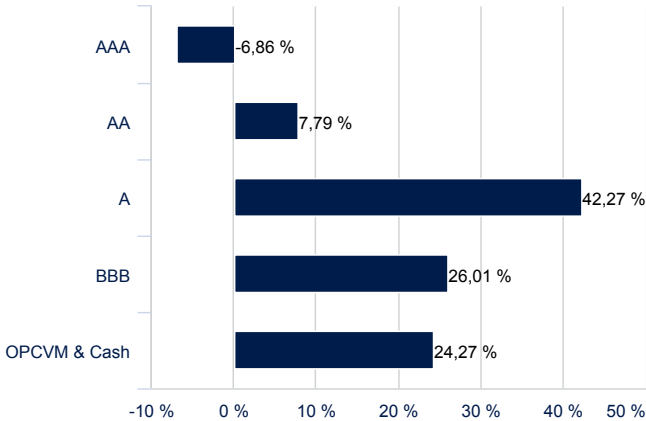
- Bilan des positions du mois :
- La part des liquidités incluant les OPCVM monétaire est en baisse à 24,3 % de l'actif
 - La sensibilité au crédit a été augmentée à 0,94
 - La sensibilité au taux est en légère hausse à 0,47
 - La qualité de crédit du portefeuille est solide avec une notation moyenne de A-
 - La note globale ESG ressort à C contre C pour l'indice de référence

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

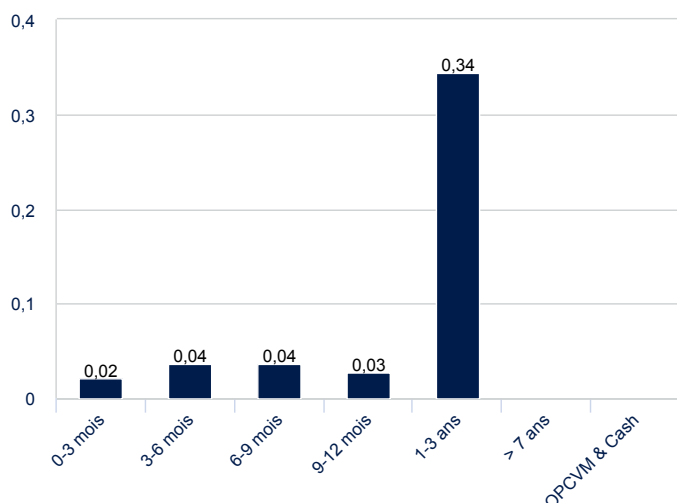
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ABN AMRO BANK NV	FRN	21/01/2028	2,35%
BANQUE FED CREDIT MUTUEL	1,25	26/05/2027	1,72%
SPAREBANK 1 NORGE ASA	2,88	20/09/2025	1,35%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,75	05/06/2027	1,18%
NATIONAL BANK OF CANADA	FRN	13/06/2025	1,18%
BNP PARIBAS SA	0,50	19/02/2028	1,13%
BANK OF MONTREAL	FRN	06/06/2025	1,05%
INFORMA PLC	3,00	23/10/2027	1,03%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3,75	05/05/2026	1,00%
ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE	4,25	11/11/2025	0,98%

Répartition par notations long terme (Source : Amundi)

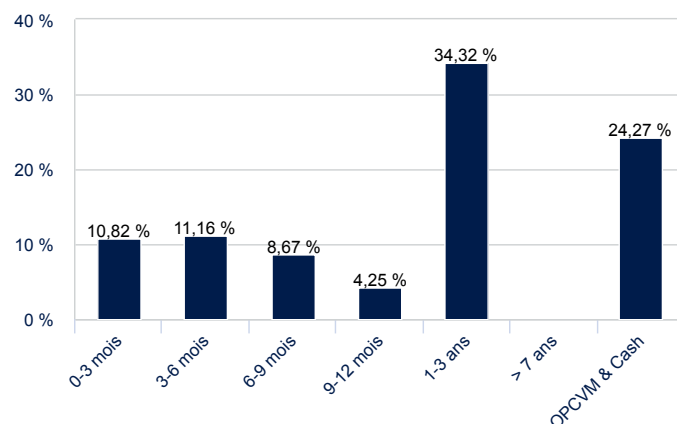


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

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

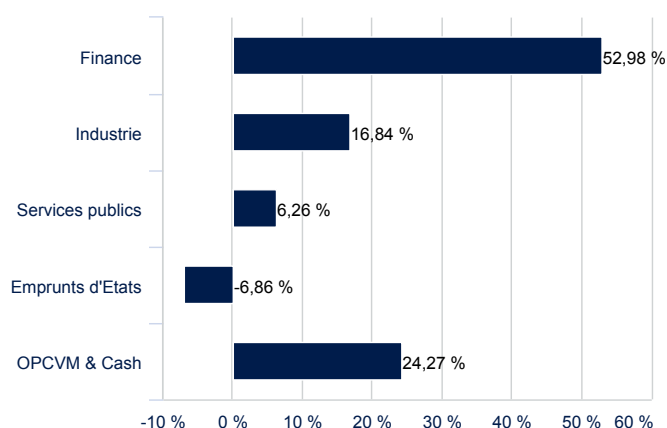


Répartition par maturité (Source : Amundi)



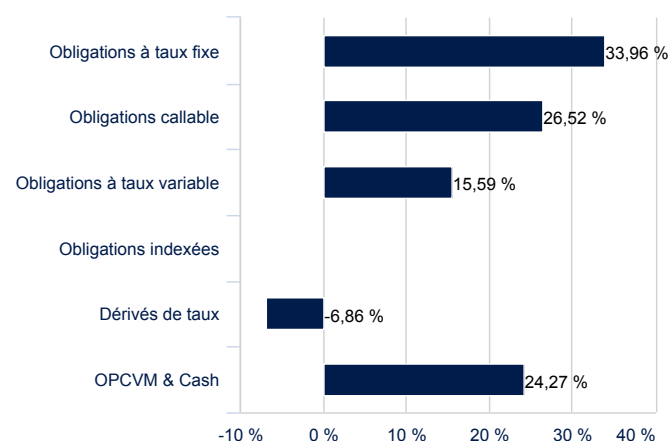
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



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

Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



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

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Total
0-3 mois	-	0,60%	5,35%	4,87%	-	10,82%
3-6 mois	-	2,02%	7,23%	1,91%	-	11,16%
6-9 mois	-	0,55%	4,66%	3,46%	-	8,67%
9-12 mois	-	1,52%	1,60%	1,13%	-	4,25%
1-3 ans	-6,86%	3,10%	23,43%	14,65%	-	34,32%
> 7 ans	-	-	-	0,00%	-	0,00%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	24,27%	24,27%
Total	-6,86%	7,79%	42,27%	26,01%	24,27%	93,49%

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

Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	> 7 ans	Total
Zone Euro	-	6,11%	8,37%	5,94%	2,73%	22,95%	0,00%	46,10%
Belgique	-	-	1,41%	-	0,66%	0,83%	-	2,89%
Finance	-	-	1,41%	-	0,66%	0,83%	-	2,89%
Finlande	-	-	-	0,55%	0,12%	0,46%	-	1,12%
Finance	-	-	-	0,55%	0,12%	0,46%	-	1,12%
France	-	2,76%	5,10%	3,40%	1,14%	17,14%	-	29,53%
Industrie	-	1,81%	1,19%	1,36%	-	3,01%	-	7,37%
Services publics	-	-	-	-	0,34%	1,77%	-	2,11%
Finance	-	0,94%	3,91%	2,04%	0,80%	12,36%	-	20,05%
Allemagne	-	0,36%	1,46%	0,82%	-	-6,19%	-	-3,54%
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-6,86%	-	-6,86%
Industrie	-	0,36%	0,82%	0,82%	-	0,45%	-	2,46%
Services publics	-	-	-	-	-	0,22%	-	0,22%
Finance	-	-	0,64%	-	-	-	-	0,64%
Italie	-	1,99%	0,40%	0,70%	0,23%	5,07%	0,00%	8,39%
Industrie	-	-	-	0,12%	-	1,24%	-	1,36%
Services publics	-	1,63%	-	-	0,23%	1,03%	-	2,89%
Finance	-	0,36%	0,40%	0,58%	-	2,81%	-	4,14%
Pays-Bas	-	-	-	0,12%	-	3,01%	-	3,13%
Finance	-	-	-	0,12%	-	3,01%	-	3,13%
Portugal	-	-	-	-	-	0,34%	-	0,34%
Services publics	-	-	-	-	-	0,34%	-	0,34%
Espagne	-	1,00%	-	0,35%	0,58%	2,30%	-	4,23%
Industrie	-	-	-	0,35%	-	-	-	0,35%
Finance	-	1,00%	-	-	0,58%	2,30%	-	3,88%
Reste du monde	-	4,71%	2,79%	2,73%	1,52%	11,37%	-	23,12%
Australie	-	-	-	-	-	1,36%	-	1,36%
Finance	-	-	-	-	-	1,36%	-	1,36%
Canada	-	2,70%	-	0,82%	-	1,41%	-	4,94%
Finance	-	2,70%	-	0,82%	-	1,41%	-	4,94%
Danemark	-	-	-	0,69%	0,52%	0,57%	-	1,79%
Industrie	-	-	-	-	0,52%	0,57%	-	1,10%
Services publics	-	-	-	0,69%	-	-	-	0,69%
Islande	-	-	-	-	-	0,38%	-	0,38%
Finance	-	-	-	-	-	0,38%	-	0,38%
Norvège	-	0,35%	1,35%	-	-	-	-	1,70%
Finance	-	0,35%	1,35%	-	-	-	-	1,70%
Suède	-	1,30%	0,62%	-	1,00%	2,27%	-	5,20%
Industrie	-	0,70%	0,38%	-	-	0,49%	-	1,58%
Finance	-	0,60%	0,24%	-	1,00%	1,78%	-	3,62%
Suisse	-	-	-	-	-	0,15%	-	0,15%
Industrie	-	-	-	-	-	0,15%	-	0,15%
Royaume-Uni	-	0,35%	0,46%	1,22%	-	4,13%	-	6,17%
Industrie	-	-	-	-	-	1,03%	-	1,03%
Finance	-	0,35%	0,46%	1,22%	-	3,10%	-	5,13%
États-Unis	-	-	0,35%	-	-	1,09%	-	1,44%
Industrie	-	-	0,35%	-	-	1,09%	-	1,44%
OPCVM & Cash	24,27%	-	-	-	-	-	-	24,27%
Total	24,27%	10,82%	11,16%	8,67%	4,25%	34,32%	0,00%	93,49%

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

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	07/12/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres de créance internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013215803
Code Bloomberg	CPR06MI FP
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)	1,00%
Frais Gestion Financière Direct	0,15% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00%
Frais de sortie (maximum)	1,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,16%
Coûts de transaction	0,03%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	6 mois
Historique de l'indice de référence	01/04/2021 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 07/12/2016 100.00% EONIA CAPITALISE CPR
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	Non

Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (<https://www.lelabelisr.fr/>).

Classification SFDR*



Ce compartiment reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à l'[Annexe précontractuelle](#) disponible sur le site internet [CPRAM](#), la [Politique](#) d'Investissement Responsable de CPRAM et la [Déclaration](#) du Règlement SFDR d'Amundi. **La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment.**

* Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

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.

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...).

Echelle de notation ESG

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

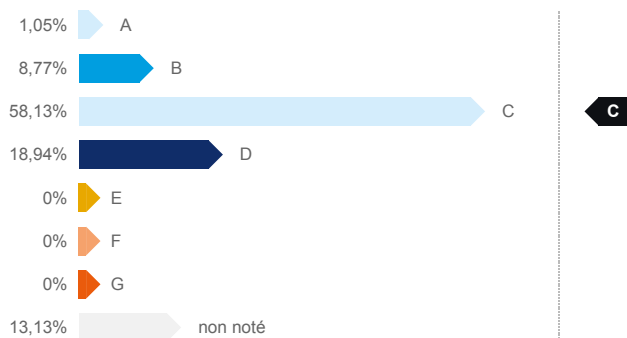


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG

70% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO FINANCIAL INDEX + 30% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO NON-FINANCIAL INDEX

Répartition du portefeuille par notation ESG¹

Scores et Notes ESG

E Score
S Score
G Score
Score ESG moyen
Note ESG moyenne

Portefeuille	Indice
1,10	0,92
0,77	0,21
0,65	0,18
0,99	0,53
C	C

Couverture de l'analyse ESG² (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	85
% du portefeuille noté ESG ²	100%

Label ISR



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.

Date de notation : 30/04/2025

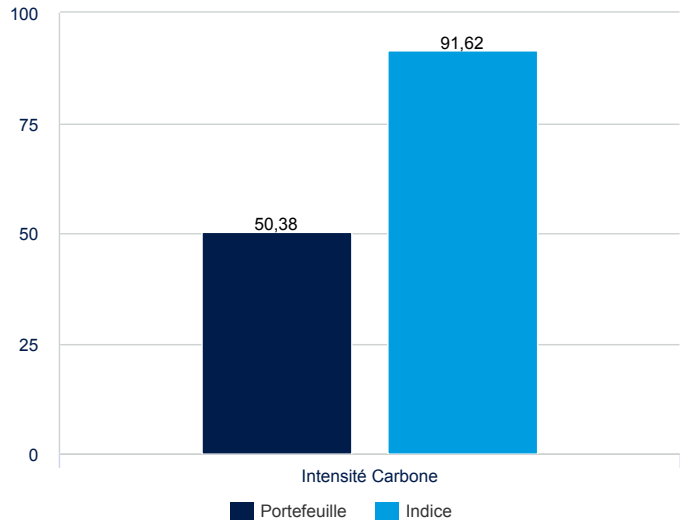
¹ Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

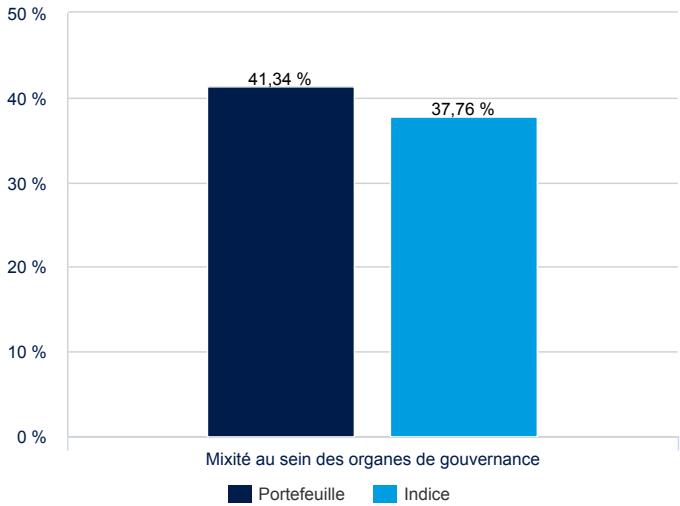
En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères 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.

ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus
Source : Trucost

SOCIAL : Mixité au sein des organes de gouvernance

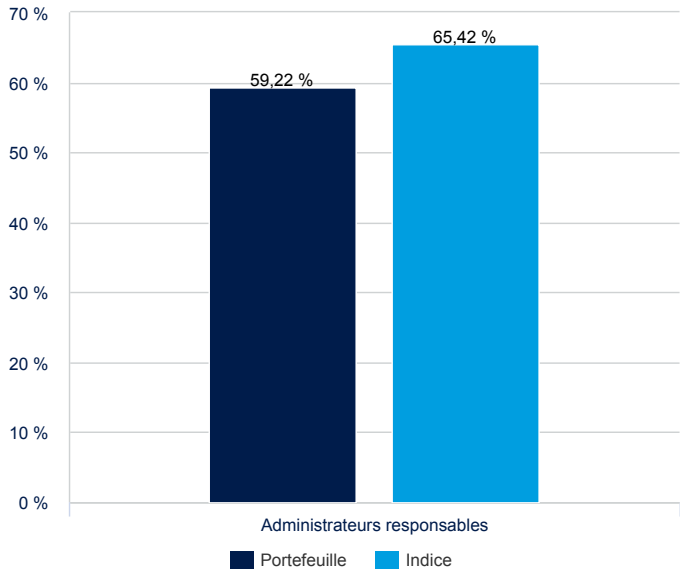


Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres
Source : Refinitiv, ISS, MSCI

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 95,32% 96,84%

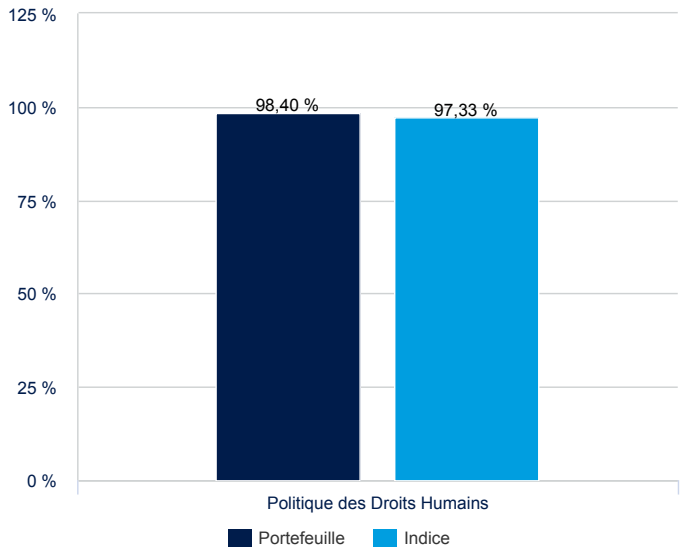
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 98,20% 97,68%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 73,37% 87,02%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 73,37% 87,27%

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.

Mixité au sein des organes de gouvernance : Le % de diversité de genre du conseil d'administration du portefeuille est déterminé en calculant la moyenne pondérée du portefeuille du pourcentage de membres du conseil d'administration qui sont des femmes dans les entreprises détenues, exprimée en pourcentage de tous les membres du conseil d'administration. 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. Lorsque la couverture de la diversité des genres dans les conseils d'administration est inférieure à 100 %, les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

Indépendance du Conseil d'Administration : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

Respect des Droits Humains : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales.