

Un fonds **diversifié Monde**, au profil prudent, donnant accès à un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises, au travers d'investissements en titres vifs et en OPC. La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable prenant en compte les critères extra financiers, environnementaux, sociaux et de gouvernance et bénéficie à ce titre du Label ISR France.



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

## Univers d'investissement

Diversifié Monde

## Performance annualisée 3 ans

-1,97%

## Encours

2 524 M €

## Pour en savoir plus sur les éléments présentés



## Approche responsable

Fonds ISR

## Travail décent et liberté d'association

2,72% d'amélioration

## Lutte contre le réchauffement climatique

39% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

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



A : Durant cette période, le FCP adopte une gestion flexible non benchmarké

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

|              | Depuis le  | Depuis le  | 1 mois     | 3 mois     | 1 an       | 3 ans      | 5 ans      | Depuis le |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
|              | 29/12/2023 | 30/09/2024 | 31/07/2024 | 31/10/2023 | 29/10/2021 | 31/10/2019 | 25/04/2001 |           |
| Portefeuille | 3,14%      | -1,40%     | 0,47%      | 9,64%      | -5,82%     | 0,21%      | 55,40%     |           |

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

|              | 2023  | 2022    | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  |
|--------------|-------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Portefeuille | 4,63% | -12,94% | 2,90% | 3,21% | 8,75% | -5,17% | 4,09% | 2,45% | 1,48% | 6,03% |

Indice de référence du fonds : Aucun

\* 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.

## Profil d'investissement responsable



Fonds ISR



Exclusions

Vote et  
dialogue  
actionnarial

## Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

 L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 4,56% | 5,53% | 5,53% | 4,65%  |

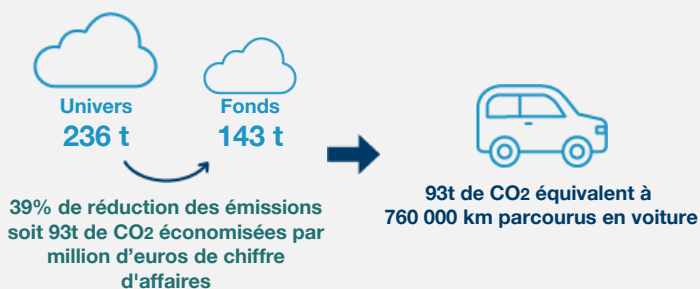
\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir une meilleure performance que son univers de référence sur au moins deux de ces quatre critères.

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 50% Ice Bofa Global Large Cap Corporate Index + 20% MSCI Acwi + 5% Ice Bofa Global High Yield Index + 20% Ice Bofa Global Government Excluding Japan Index + 5% JP Morgan Embi Global Diversified Composite. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.



## ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique



**Indicateur** : émissions de CO<sub>2</sub> par million d'euros de chiffre d'affaires. Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO<sub>2</sub>) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 96,18% / 97,29%



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



**Indicateur** : 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 (Source : Refinitiv)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 93,83% / 93,93%



## GOVERNANCE : Intégration des facteurs ESG dans la stratégie de l'entreprise



**Indicateur** : Mesure l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement de ses organes de direction, ainsi que la transparence et la traçabilité de son activité en publiant un rapport annuel de développement durable, performance ESG. (Source : Amundi)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 90,72% / 94,50%



## SOCIAL : Développement et protection du capital humain

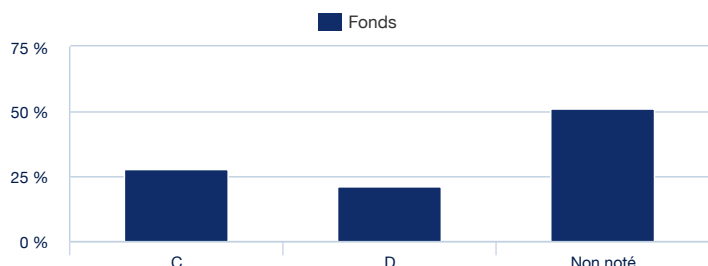


**Indicateur** : Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 93,44% / 97,56%

### Note ESG moyenne (Source : Amundi)

|       | Note ESG moyenne | Score ESG moyen | Cumul des meilleures notes (A+B+C) | Couverture |
|-------|------------------|-----------------|------------------------------------|------------|
| Fonds | C                | 0,58            | 27,78%                             | 48,80%     |



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

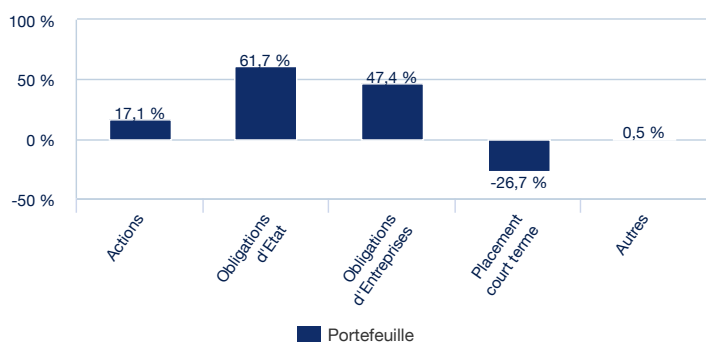
## Équipe de gestion

**Raphaël Sobotka**Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,  
ESR et Risk Premia**Bruno Sagnac**

Gérant de portefeuille principal

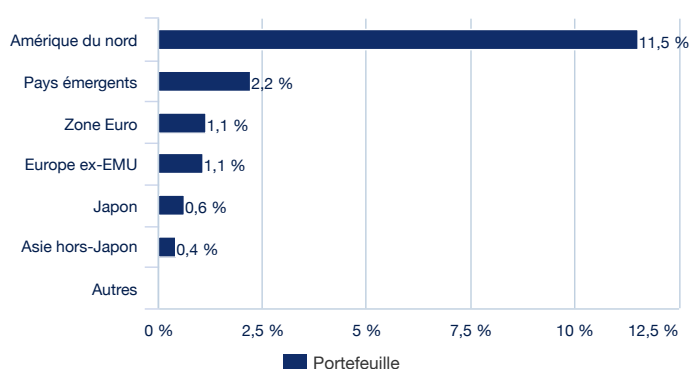
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)



## Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

## Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

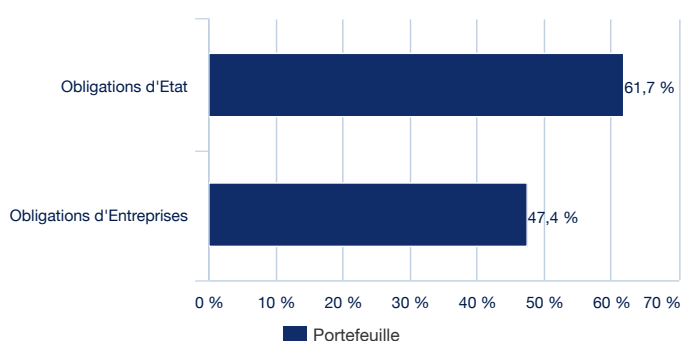


## Principales lignes actions (Source : Amundi)

|                                 | % d'actif |
|---------------------------------|-----------|
| Total des 10 principales lignes | 13,26%    |
| EURO HEDGE                      | 9,86%     |
| MICROSOFT CORP                  | 0,78%     |
| NVIDIA CORP                     | 0,76%     |
| APPLE INC                       | 0,38%     |
| TESLA INC                       | 0,28%     |
| ALPHABET INC CL A               | 0,28%     |
| ELI LILLY & CO                  | 0,28%     |
| ALPHABET INC CL C               | 0,24%     |
| HOME DEPOT INC                  | 0,21%     |
| VISA INC-CLASS A SHARES         | 0,18%     |

## Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)



## Principales lignes obligations d'états (source : Amundi)

|                                   | % d'actif |
|-----------------------------------|-----------|
| Total des 10 principaux émetteurs | 27,89%    |
| États-Unis                        | 26,24%    |
| Mexique                           | 0,87%     |
| Pologne                           | 0,36%     |
| Uruguay                           | 0,14%     |
| Hongrie                           | 0,10%     |
| Chine                             | 0,07%     |
| Malaysia                          | 0,06%     |
| République Tchèque                | 0,03%     |
| Turquie                           | 0,01%     |
| Oman                              | 0,01%     |

## Principales lignes obligations d'entreprises\* (source : Amundi)

|                                   | % d'actif |
|-----------------------------------|-----------|
| Total des 10 principaux émetteurs | 13,65%    |
| INDICE TAUX                       | 7,98%     |
| Unknown                           | 0,90%     |
| BNP PARIBAS SA                    | 0,85%     |
| BANCO SANTANDER SA                | 0,76%     |
| BANK OF AMERICA CORP              | 0,60%     |
| GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN    | 0,59%     |
| SOCIETE GENERALE SA               | 0,56%     |

\* Pour une meilleure visibilité de la composition de l'actif du fonds, les principales lignes d'obligations d'entreprises exprimées en % de l'actif, correspondent à une agrégation des positions détenues sur ces obligations d'entreprises, directement et indirectement via des fonds ou instruments dérivés tels que prévu par le prospectus.

## Labels



Label ISR délivré par le Ministère de l'Économie et des Finances français

## Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Armement  
non  
conventionnel



Armes  
nucléaires



Hydrocarbures  
non  
conventionnels



Biodiversité

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **23,31 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/10/2024**  
Actif géré : **2 523,67 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0000973802**  
Indice de référence : **Aucun**  
Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**  
Date de notation : **31/10/2024**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : **27/04/2001**  
Eligibilité : **Assurance-vie**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,18%**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**  
Commission de surperformance : **Oui**  
Classification SFDR : **Article 8**  
AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

## 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.

©2024 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](#)

Commentaire de gestion

1. Revue de marché

Le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine reste résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité du pétrole avec des hausses temporaires à \$81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à \$73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700\$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques.

Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements finissant à la hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4 % pour atteindre 4,3 % soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor sont remontés de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4 % et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, affichant un rendement de 3,1 %. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie.

Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0 % suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants, d'incertitudes sur les baisses de taux et du résultat des élections (fiscalité des entreprises). Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8 %, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0 %. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5 %. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7 %, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3 %, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9 %, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1 % au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2 % sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3.8%.

2. Positionnement du fonds

Dans ce contexte, nous avons maintenu une approche prudente, avec un niveau d'exposition aux actions relativement stable à 17%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 11.5%), en zone euro (avec un poids de 1.1%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 2.2%) et en Europe hors UE (poids à 1.1%).

Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 1% et augmenté celle à la dette européenne à hauteur de 18.8%.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 37%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (24.4%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 3,80. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,49), des Etats-Unis (1,23), de l'Espagne (0,46) et Italie (0,54).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 89,65%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD à 5,2% et au JPY à 2%.

3. Perspectives

Les marchés concentrent leur attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la durée sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées.