

Le fonds a pour objectif d'optimiser la performance nette de frais, par le biais d'une gestion discrétionnaire et active autour d'une **allocation équilibrée entre les marchés internationaux d'actions et de taux** sur un horizon d'investissement de 4 ans minimum. Il intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de **contribuer à la transition climatique**.

Univers d'investissement

Diversifié Monde

Performance annualisée 4 ans

2,76%

Encours

2 531 M €

Fonds thématique

Environnement

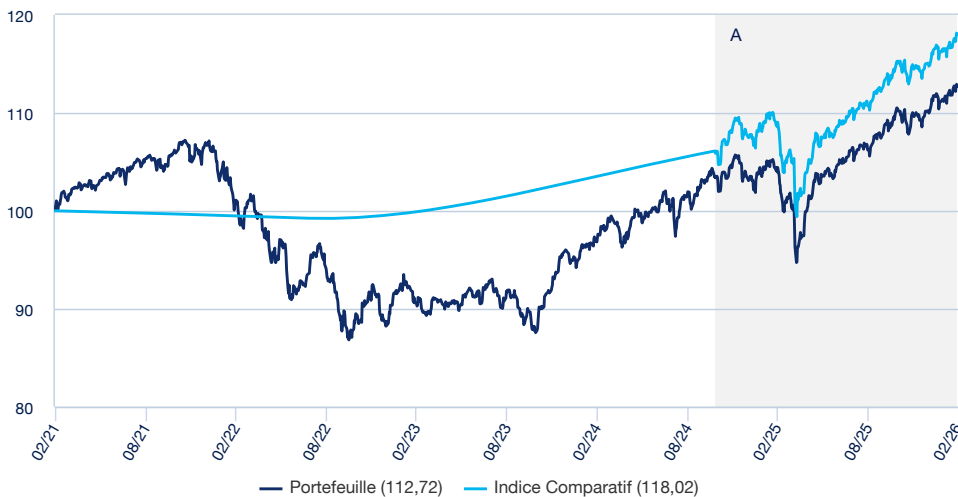
Lutte contre le réchauffement climatique

45 % de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

Proportions de revenus verts

6,09%

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



A : A compter du 25/10/2024, le benchmark sera 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis) + 25% MSCI ACWI Index (en euros, dividendes nets réinvestis, avec couverture des expositions aux devises des marchés développés) + 50% Bloomberg Euro Aggregate Index

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	28/02/2025	28/02/2023	26/02/2021	07/02/2012
Portefeuille	2,50%	1,41%	2,45%	7,95%	24,44%	12,72%	42,76%
Indice Comparatif	2,84%	1,48%	2,69%	8,23%	18,13%	18,02%	-
Ecart Indice Comparatif	-0,34%	-0,07%	-0,24%	-0,28%	6,31%	-5,30%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	6,69%	7,53%	8,55%	-17,21%	7,17%	4,63%	10,36%	-7,63%	4,80%	-1,92%
Indice Comparatif	6,79%	4,50%	3,29%	-0,01%	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Ecart Indice Comparatif	-0,10%	3,03%	5,26%	-17,20%	7,67%	5,10%	10,76%	-7,26%	5,15%	-1,60%

Indice Comparatif : 100% Eonia Capitalisé du 09/11/2012 au 27/12/2021, puis 100% ESTR Capitalisé du 27/10/2021 au 25/10/2024, puis "50% Bloomberg Euro Aggregate (E) Close TR, J + 25% MSCI ACWI with Developed Markets 100% hedged to Euro Close NR, J + 25% MSCI ACWI Close NR, J depuis le 25/10/2024

* 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.

Profil d'investissement responsable

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Fonds Climat	Exclusions	Vote et dialogue actionnarial
	<input checked="" type="checkbox"/>	
	Fonds thématique	

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 4 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. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus du fonds

Le fonds intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, avec pour objectif de **contribuer à la transition vers une économie bas carbone à l'horizon 2050** (cet objectif est atteint lorsque les émissions de gaz à effet de serre dans l'atmosphère sont équilibrées par les absorptions au cours d'une période donnée). Par ailleurs, le fonds poursuit un **objectif d'amélioration de note ESG** par rapport à son univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées (50% MSCI ACWI Index + 20% ICE BofA Euro Corporate Bond Index + 14% ICE BofA US Corporate Bond Index + 3% ICE BofA Euro High Yield Corporate Bond Index + 3% ICE BofA US High Yield Corporate Bond Index + 10% ICE BofA Global Government Index).

ENVIRONNEMENT : lutte contre le réchauffement climatique

Univers **190 tCO₂** → Fonds **103 tCO₂**

46% de réduction des émissions soit 87t de CO₂ économisées par million d'euros de chiffre d'affaires

Indicateur : émissions de CO₂ 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 CO₂) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

ENVIRONNEMENT : Proportions de Revenus Verts

Univers **2.24%** → Fonds **6.09%**

+ 3,86

Indicateur : Pourcentage du chiffre d'affaires des entreprises, aligné avec la taxonomie européenne (incluant les obligations vertes) Cet indicateur permet d'évaluer la proportion de chiffre d'affaires d'entreprises axée sur des activités ayant un effet favorable sur l'environnement. Source : Amundi ESG Analysis

ENVIRONNEMENT : Emetteurs engagés dans la réduction des émissions carbone

Univers **46.95%** → Fonds **51.97%**

+ 5,02

Indicateur : Pourcentage d'entreprises engagées dans une démarche d'Initiative Science-Based Targets (iSBT) visant à aligner les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sur la trajectoire de 1,5°C pour limiter le réchauffement climatique. Source : Trucost

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

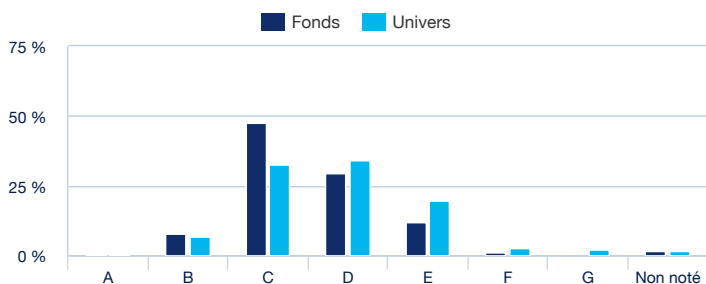
Univers **96,48%** → Fonds **98,36%**

+ 1,88

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)

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	0,53	56,24%	98,53%
Univers	D	0,12	39,73%	98,47%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Équipe de gestion



Amélie Derambure
Head of Balanced Strategies



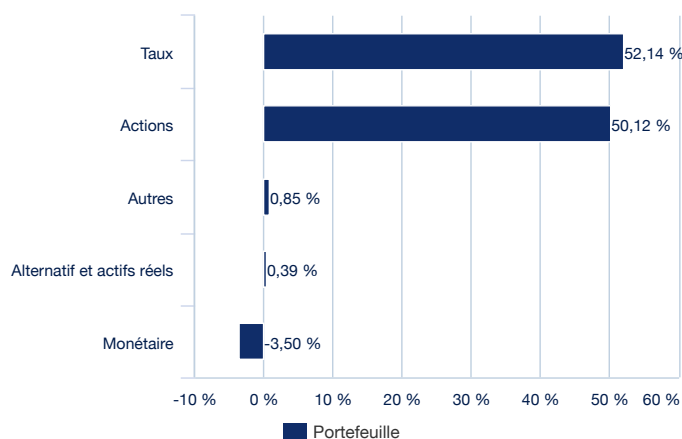
Nicolas Pelletier
Responsable Transition ESG Multi-Actifs & Stratégies Thématiques



Jean Gabriel Morineau
Gérant de portefeuille

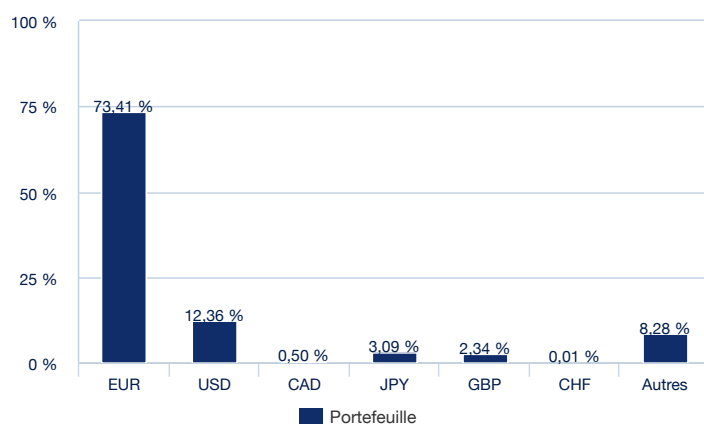
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

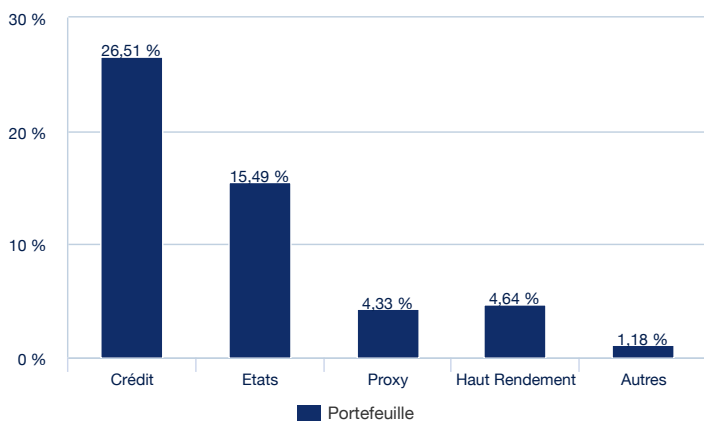
En % d'actif



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

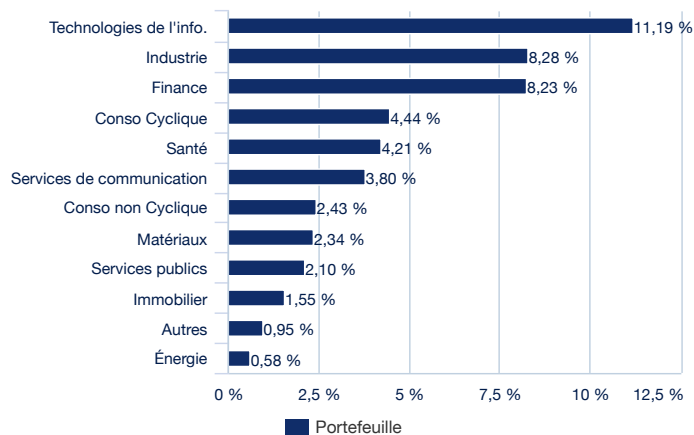
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



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

Répartition par secteurs (Source : Amundi)



10 Premières Valeurs (Source : Amundi)

	Portefeuille *
ARI - IMPACT GREEN BOND - I2 (C)	6,01%
ARI - EUR CORP BD CLIM - S (C)	4,39%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION - Z EUR - AC	3,17%
A-F EUROPE EQUITY CLIMATE-Z EUR-C	2,73%
A-F GLOBAL CORP BD CLIMATE-Z EUR Hgd-C	1,94%
NVIDIA CORP	1,74%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I2 (C)	1,53%
APPLE INC	1,50%
AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)	1,37%
MICROSOFT CORP	1,20%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire
Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Commentaire de gestion**Revue de marché**

Le mois de février a été marqué par l'actualité géopolitique avec la montée des tensions à l'encontre de l'Iran, faisant passer au second plan les publications macro et microéconomiques qui ont de nouveau confirmé la résilience du cycle d'activité mondial. Dans ce contexte, la banque centrale européenne (BCE) ainsi que la Réserve fédérale américaine (Fed) ont maintenu leurs taux inchangés, jugeant le niveau des taux directeurs approprié au contexte actuel. La pré-annonce de la nomination de Kevin Warsh comme futur gouverneur de la Fed a été positivement perçue par les investisseurs ; de même que la décision de la Cour suprême américaine d'annuler une partie des droits de douane réciproques mis en place par le président Trump.

Les publications de résultats des entreprises sont également venues confirmer la résilience générale, même si les réactions de marché sur les valeurs de la tech ont pu parfois être négatives, s'interrogeant sur la durabilité de cette tendance.

Dans ce contexte, les marchés actions ont évolué en ordre dispersé. L'indice actions monde des pays développés MSCI World a progressé de +0,7% en dollars US alors que l'indice américain S&P 500 a enregistré un repli de -0,8%, pénalisé par la faiblesse des valeurs de croissance et technologiques. En Europe, les marchés ont été globalement bien orientés avec l'Euro Stoxx 50 en hausse de +3,3%, le CAC 40 à +5,6%, tandis que le Nikkei 225 japonais a gagné +10,4%, soutenu par la victoire de la Première ministre Takaichi et les attentes de stimulus budgétaire. Les marchés émergents ont également enregistré un bon mois, l'indice MSCI Emerging Markets progressant de +5,5%, porté par les marchés asiatiques.

Les obligations souveraines des marchés développés ont affiché des performances positives, les investisseurs s'étant tournés vers des actifs refuges dans un contexte d'inquiétudes liées à l'IA et de tensions géopolitiques. Ainsi, le rendement du 10 ans allemand a reculé de 20 points de base à 2,64% et le rendement du 10 ans américain est passé de 4,24% à 3,94% sur la période de fin janvier à fin février 2026. Les obligations souveraines des marchés émergents ont également délivré des performances positives. Sur les obligations d'entreprises, les spreads européens se sont légèrement écartés alimentés par des inquiétudes sur le marché des dettes privées aux États Unis.

Sur le marché des changes, le dollar américain s'est renforcé avec une hausse de +0,6% de l'indice US Dollar Index DXY. L'euro s'est déprécié de -0,3% face au dollar américain.

Enfin, sur les matières premières, l'or a fortement augmenté de +7,9% pour atteindre 5279 dollars l'once. Les tensions géopolitiques au Moyen Orient ont soutenu les prix du pétrole avec une hausse de +2,8% pour le WTI et de +2,5% pour le Brent.

Performance et Positionnement du fonds

Le portefeuille a délivré une performance positive, principalement portée par les actions globales, européennes, asiatiques et de pays émergents, ainsi que par l'exposition aux obligations d'État et, dans une moindre mesure, aux obligations d'entreprises. Notre positionnement plus marqué sur le crédit européen que sur le crédit américain a été favorable. Les actions américaines ont enregistré une performance négative. Au sein des stratégies Climat, les actions liées aux solutions de transition climatique ont continué d'apporter une contribution positive.

En termes d'allocation d'actifs, le portefeuille est entré en février avec une exposition actions équilibrée dans un environnement de marché initialement résilient. À mesure que les conditions de marché sont devenues plus difficiles et que les risques ont augmenté au cours du mois, une posture plus prudente a été adoptée, entraînant une réduction de l'exposition actions en fin de mois, ainsi qu'un renforcement des protections au travers d'options.

Le portefeuille conserve une exposition positive aux secteurs de la technologie, des services de communication, des industrielles et des services publics, avec une exposition plus limitée à l'énergie, à la consommation de base et aux matériaux. Au cours du mois, les positions ont été renforcées dans les logiciels et les semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle, des expositions ont été initiées au secteur financier en raison de la solidité des bilans, et l'exposition aux minières aurifères a été renforcée en tant que couverture macroéconomique et géopolitique. Des positions ont également été initiées dans des thématiques liées à la transition énergétique et à l'agriculture de précision, tandis que certaines positions ont été allégées après de solides performances, dans un contexte de valorisations plus exigeantes, tout en maintenant une préférence pour des modèles à revenus récurrents.

Côté obligations, le portefeuille a maintenu un positionnement positif sur la durée, reflétant notre anticipation d'un environnement plus favorable aux actifs obligataires dans une phase potentiellement plus défensive du cycle.

Du côté du crédit, nous avons trouvé des points d'entrée sur le marché secondaire, nous permettant d'opérer une rotation en cédant des titres devenus chers et en réinvestissant sur des crédits de haute qualité. Alors que les dettes subordonnées des banques ont très bien performé en 2025, l'écartement observé en février ne nous apparaît pas justifié au regard de la solidité du secteur bancaire européen ; nous avons ainsi conservé notre exposition. Enfin, nous anticipons une forte demande en mars et avons constitué un niveau de liquidité suffisant pour prendre part au marché primaire.

Enfin, la gestion des devises est restée tactique, l'exposition au dollar américain ayant été ajustée en ligne avec les évolutions géopolitiques et les anticipations de politique monétaire.

Perspectives

La dynamique de croissance est plus forte que prévu aux États-Unis et en Europe, avec des progrès inégaux vers l'objectif d'inflation, ce qui pourrait conduire la Fed et la BCE à rester en pause à court terme. Au Japon, la victoire de la Première ministre Takaichi donne un nouvel élan à son programme de « Sanaeconomics », ce qui pourrait renforcer le potentiel de croissance du Japon. Ailleurs, les marchés émergents montrent une amélioration des conditions financières, susceptible de renforcer leurs perspectives économiques. Dans ce contexte, nous visons à nous diversifier vers des marchés susceptibles de bénéficier d'un environnement macroéconomique favorable, de perspectives de croissance structurelle attractives et d'un potentiel de bénéfices, tout en maintenant une posture modérément pro-risque.

Exclusions



Mines anti-personnel



Bombes à sous munitions



Armes chimiques



Armes biologiques



Armes à uranium appauvri



Pacte mondial



Armes nucléaires



Charbon thermique



Tabac



Hydrocarbures non conventionnels



Pays faisant l'objet de violations

Exclusions supplémentaires



Jeux d'argent & hasard



Pornographie



Accord de Paris



Pétrole

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier : **OPCVM maître**
 Fonds Maître : -
 Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Classification SFDR : **Article 8**
 Date de création du compartiment/OPC : **07/02/2012**
 Date de création de la classe : **07/02/2012**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Enveloppe fiscale : **Eligible PEB**
 Eligible PEA : **Non**
 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) : **2,50%**
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,83%**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ANS**
 Commission de surperformance : **Oui**
 AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **142,76 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **27/02/2026**
 Code ISIN : **(C) FR0011199371**
 Code Bloomberg : **AMUPATE FP**
 Actif géré : **2 530,59 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence :
25% MSCI ACWI + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) + 25% MSCI ACWI 100% HEDGED TO EUR NETR
 Indice comparatif :
25.00% MSCI ACWI + 25.00% MSCI ACWI WITH DM (DEVELOPED MARKET) 100% HEDGED TO EUR + 50.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)

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.