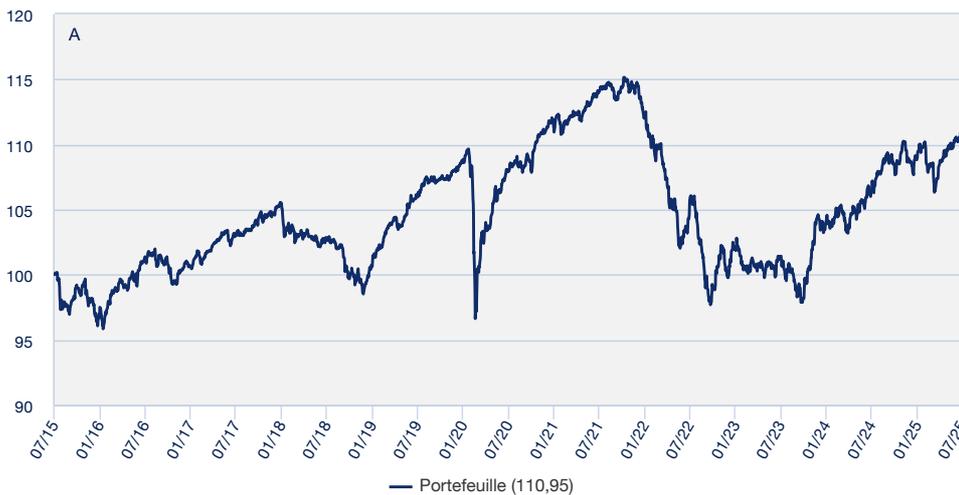


Un fonds **diversifié Monde**, au profil prudent, donnant accès à un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises, au travers d'investissements en titres vifs et en OPC. La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable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

Univers d'investissement	Performance annualisée 3 ans	Encours
Diversifié Monde	1,60%	2 485 M €
Approche responsable	Travail décent et liberté d'association	Lutte contre le réchauffement climatique
Fonds ISR	2,85% d'amélioration	42% 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
	31/12/2024	30/06/2025	30/04/2025	31/07/2024	29/07/2022	31/07/2020	25/04/2001
Portefeuille	2,13%	0,46%	2,00%	3,53%	4,89%	2,78%	60,13%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,07%	4,63%	-12,94%	2,90%	3,21%	8,75%	-5,17%	4,09%	2,45%	1,48%

* 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"/> Fonds ISR	<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Vote et dialogue actionnarial
--	---	--

Indicateur de risque (SRI) (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.

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

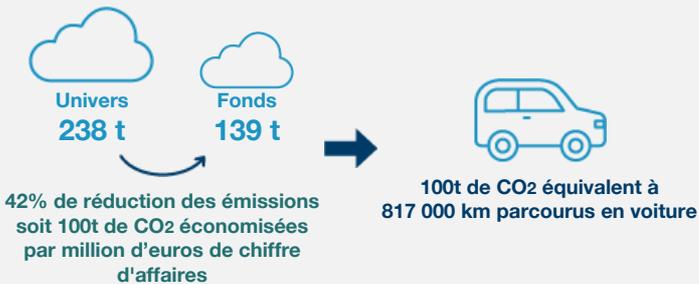
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	4,51%	4,97%	4,60%	4,47%

* 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 retenus.

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 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)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 96,05% / 96,13%

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) : 93,33% / 93,67%

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) : 91,35% / 95,58%

SOCIAL : Développement et protection du capital humain

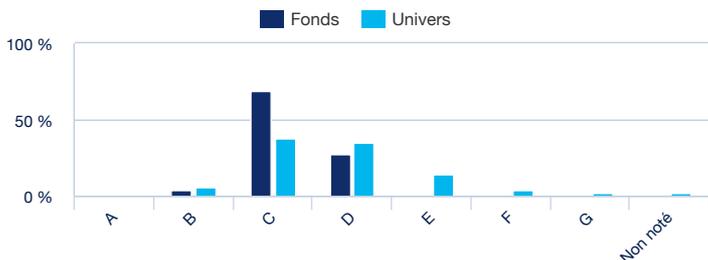


Indicateur : Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 0,00% / 0,00%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	0,70	72,58%	99,61%
Univers	D	0,18	43,40%	97,90%



Équipe de gestion



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia

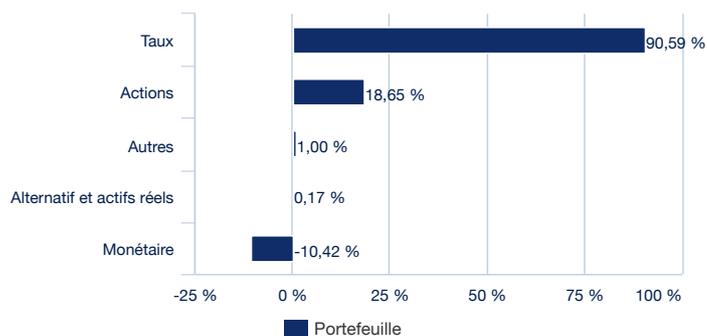


Bruno Saugnac

Gérant de portefeuille principal

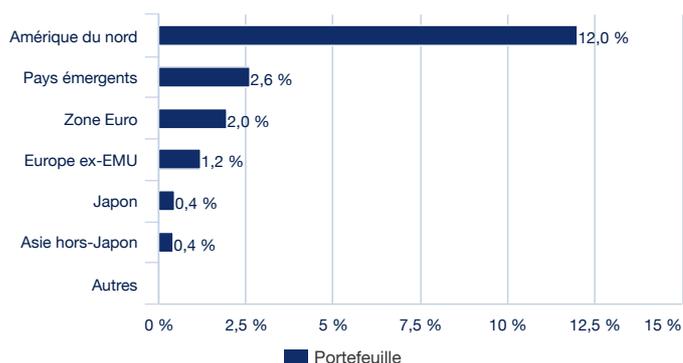
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

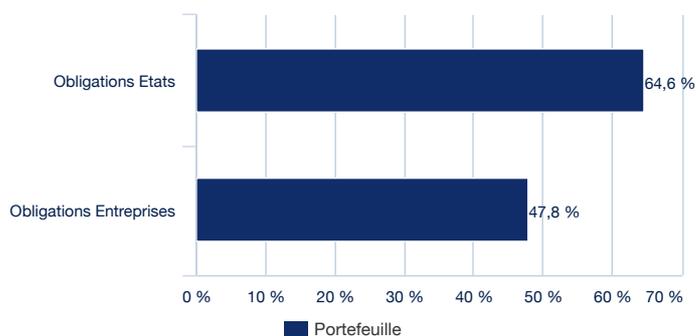


Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales lignes	8,82%
EURO HEDGE	4,59%
NVIDIA CORP	1,04%
MICROSOFT CORP	0,85%
APPLE INC	0,65%
ALPHABET INC CL C	0,32%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,31%
BROADCOM INC	0,28%
AMAZON.COM INC	0,28%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,26%
ALPHABET INC CL A	0,22%

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	0,94%
Mexique	0,42%
Pologne	0,23%
Uruguay	0,16%
Emirats Arabes Unis	0,03%
République Tchèque	0,03%
Oman	0,03%
Egypte	0,02%
Jordanie	0,01%
Koweït	0,00%
MALDIVES (MDV)	0,00%

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

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	14,33%
INDICE TAUX	8,94%
Unknown	0,94%
BNP PARIBAS SA	0,89%
BPCE SA	0,62%
BANCO SANTANDER SA	0,57%
JPMORGAN CHASE & CO	0,50%
UNICREDIT SPA	0,50%

* 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.

Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Armement
non
conventionnel



Hydrocarbures
non
conventionnels

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **24,02 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2025**
Actif géré : **2 484,51 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0000973802**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**
Date de notation : **30/06/2025**

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.

©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](#)

Commentaire de gestion**Revue de marché :**

Le mois de juillet a été marqué par la stabilité des politiques monétaires et la progression des négociations commerciales entre les États-Unis et leurs principaux partenaires. Un cadre tarifaire autour de 15 % se profile entre Washington, le Japon, la zone euro et la Corée du Sud, tandis que le Royaume-Uni a bénéficié d'un seuil à 10 %. La Réserve fédérale (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE) ont toutes deux maintenu leurs taux inchangés, privilégiant la prudence face aux incertitudes persistantes.

Juillet a été marqué par une progression modérée mais positive sur les marchés d'actions, portée par la clarification des relations commerciales internationales avec la fixation des tarifs douaniers à 15 % entre Washington, la zone euro et le Japon, permettant ainsi de réduire les incertitudes des investisseurs. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +1,3 %, tiré par les marchés développés (MSCI World +1,2 %) et une solide performance des marchés émergents (MSCI EM +2,4 %), notamment grâce à des signes d'amélioration dans les négociations sur les Tarifs avec la Chine. Aux États-Unis, le S&P 500 affiche une hausse de +2,2 % sur le mois et le Nasdaq 100 progresse de +2,4 %, porté par la bonne tenue des valeurs technologiques. Le climat de marché reste apaisé, comme en témoigne la stabilité du VIX à 17 %. En Zone euro, les indices ont enregistré une progression modérée : +1,4 % pour le CAC 40 et +0,7% pour le DAX 30. La fixation des droits de douane à 15 % avec les États-Unis a permis de stabiliser les perspectives pour les entreprises exportatrices, notamment dans le secteur industriel allemand. En Asie, le Nikkei 225 a progressé de +1,4 %, soutenu par l'accord tarifaire avec les États-Unis. La Chine, a vu son indice HSCEI progresser de +2,4 % en USD, reflétant l'optimisme des marchés quant à une possible résolution des différends commerciaux.

Une forte volatilité a de nouveau été observée sur les marchés obligataires en ce mois de juillet, avec des trajectoires divergentes entre les taux souverains américains et européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a progressé de +15 points de base pour atteindre 4,37 %, tandis que le taux à 2 ans a augmenté de +24 points de base à 3,96 %, reflétant ainsi les anticipations d'une politique monétaire toujours restrictive malgré des signes de ralentissement économique et les incertitudes persistantes autour des négociations commerciales ainsi que la mise en œuvre de la « Big Beautiful Bill ». En Zone euro, les taux souverains ont également connu une hausse, avec le Bund 10 ans en progression de +9 points de base à 2,70 % et le taux à 2 ans allemand qui grimpe de +10 points de base à 1,96 %. L'OAT française suit cette tendance avec un rendement à 10 ans stable autour de 3,35 % et un écart de taux à 10 ans France-Allemagne qui se maintient à +65 points de base.

Le marché du crédit a poursuivi sa dynamique positive malgré la volatilité ambiante. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés sur le mois, avec un iTraxx Main en baisse de -1 point de base à 54 points de base et un iTraxx Crossover qui se contracte de -14 points à 268 points de base, témoignant d'un certain optimisme des investisseurs face aux fondamentaux des entreprises.

Positionnement du fonds :

Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille a été augmentée à hauteur de 18,7%. Nous avons augmenté notre exposition aux États-Unis (12,0%) et maintenu celle à la zone euro (2%) ainsi que sur le Japon (0,4%) et les pays émergents (2,6%).

Nous avons diminué notre exposition à la dette américaine et de la zone euro pour atteindre à la fin du mois 12,2% et 29,1% respectivement. Nous avons par ailleurs conservé nos positions sur des obligations indexées à l'inflation aux États-Unis (8,7%) et en Zone Euro (2,3%).

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 34,2%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (21,3%). L'exposition au crédit Haut Rendement a été maintenue sur la période à hauteur de 4,2%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité sur le mois (4,06 à fin juillet) en diminuant l'exposition aux taux américains (1,48) et aux taux cœur de la Zone Euro (1,43). La sensibilité aux taux des pays périphériques est restée stable (Italie pour 0,56 et Espagne pour 0,45).

En ce qui concerne le risque de change, l'exposition du portefeuille reste principalement axée sur l'Euro (88,7%) avec des diversifications sur le Dollar US (4,3%) et le Yen japonais (2,7%).

Perspectives :

Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures.