

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.



Univers d'investissement Diversifié Monde	Performance annualisée 3 ans -1,30%	Encours 2 580 M €	Pour en savoir plus sur les éléments présentés
Approche responsable Fonds ISR	Travail décent et liberté d'association 2,73% 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	29/12/2023	30/08/2024	28/06/2024	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2019	25/04/2001	
Portefeuille		4,60%	1,24%	3,64%	10,21%	-3,86%	1,63%	57,60%

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

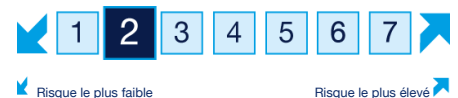
* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements 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

<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. 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	4,37%	5,48%	5,48%	4,62%

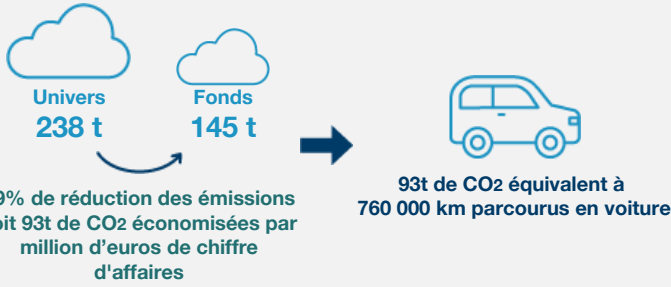
* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

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

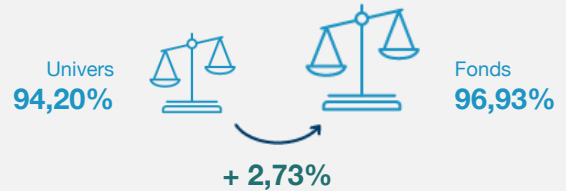


Indicateur : émissions de CO₂ par million d'euros de chiffre d'affaires. Cet indicateur mesure la moyenne des émissions de gaz à effet de serre (ramenées en équivalent tonnes de CO₂) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 96,14% / 97,24%



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) : 93,77% / 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) : 90,75% / 94,49%



SOCIAL : Développement et protection du capital humain

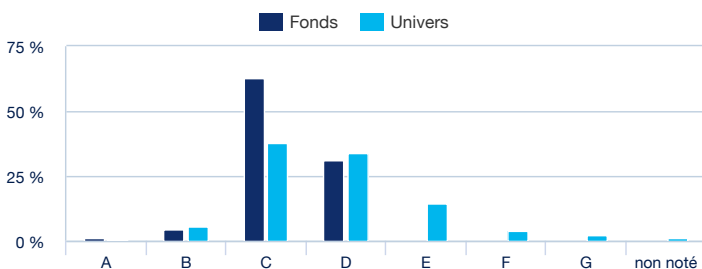


Indicateur : Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 93,48% / 97,55%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	0,75	68,77%	99,75%
Univers	D	0,16	44,07%	98,69%



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

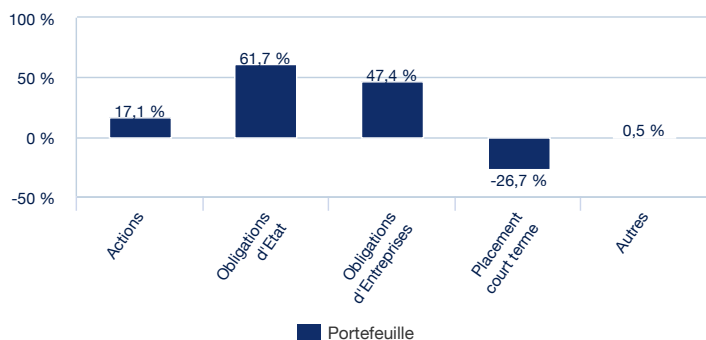


Bruno Sagnac

Gérant de portefeuille principal

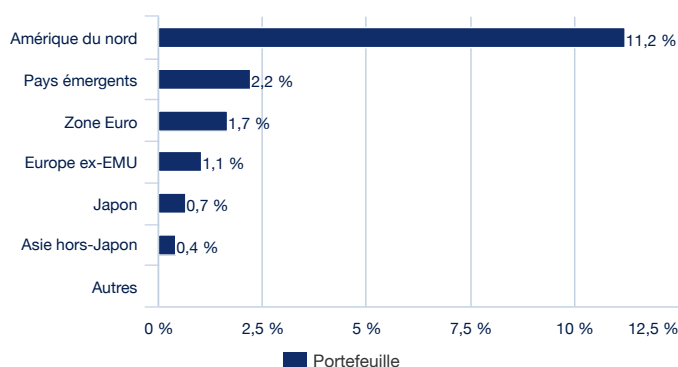
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

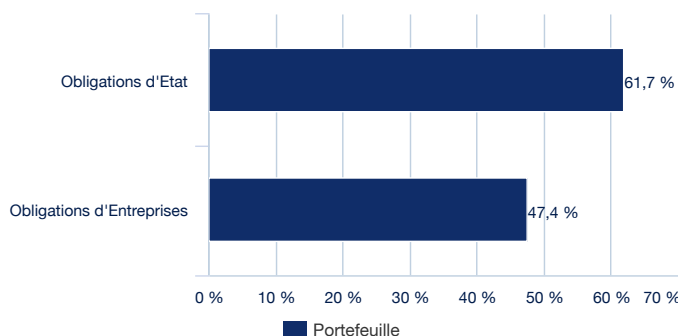


Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales lignes	12,64 %
EURO HEDGE	9,50 %
MICROSOFT CORP	0,75 %
NVIDIA CORP	0,64 %
APPLE INC	0,36 %
ELI LILLY & CO	0,29 %
TESLA INC	0,26 %
ALPHABET INC CL A	0,26 %
ALPHABET INC CL C	0,22 %
HOME DEPOT INC	0,20 %
VISA INC-CLASS A SHARES	0,17 %

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	30,80 %
États-Unis	29,18 %
Mexique	0,85 %
Pologne	0,36 %
Uruguay	0,14 %
Hongrie	0,10 %
Malaysia	0,06 %
Chine	0,06 %
République Tchèque	0,04 %
Turquie	0,01 %
Oman	0,01 %

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

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	13,32 %
INDICE TAUX	7,77 %
Unknown	0,90 %
BNP PARIBAS SA	0,85 %
BANCO SANTANDER SA	0,75 %
BANK OF AMERICA CORP	0,62 %
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	0,57 %
SOCIETE GENERALE SA	0,54 %

* 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) : **23,64 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2024**
Actif géré : **2 579,89 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0000973802**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**
Date de notation : **31/08/2024**

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 marché**

Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeurs des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqués des plus haut et les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP.

Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10 ans descendant à 3,8 % après avoir culminé à 4,5 % au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6 %, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1 %, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1 % signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement.

Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6 % battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2 %. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les États-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7 %, tandis que le CAC 40 réussi à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-krach du début du mois d'août, il a ainsi continué à chuter de 2 %. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20 % en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50.

2. Positionnement du fonds

Dans ce contexte, notre allocation tactique est restée globalement mesurée, avec un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 17%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 11.2%), dans les pays émergents (avec un poids de 2.2%), en Europe hors UE (avec un poids à hauteur de 1%) et en zone euro (poids à 1.6%).

Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 7% et augmenté celle à la dette européenne à hauteur de 14%.

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 36%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (24%). 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 septembre, à 3,96. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux des États-Unis (1,59), de la zone Euro core (1,33) et de l'Espagne (0,46) et Italie (0,51).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 86,5%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD à 6% et au JPY à 3%.

3.Perspectives

Les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme. L'ensemble de ces facteurs appelle à une attitude plus prudente et à une réduction tactique et progressive des risques plutôt qu'à une réduction structurelle des risques.