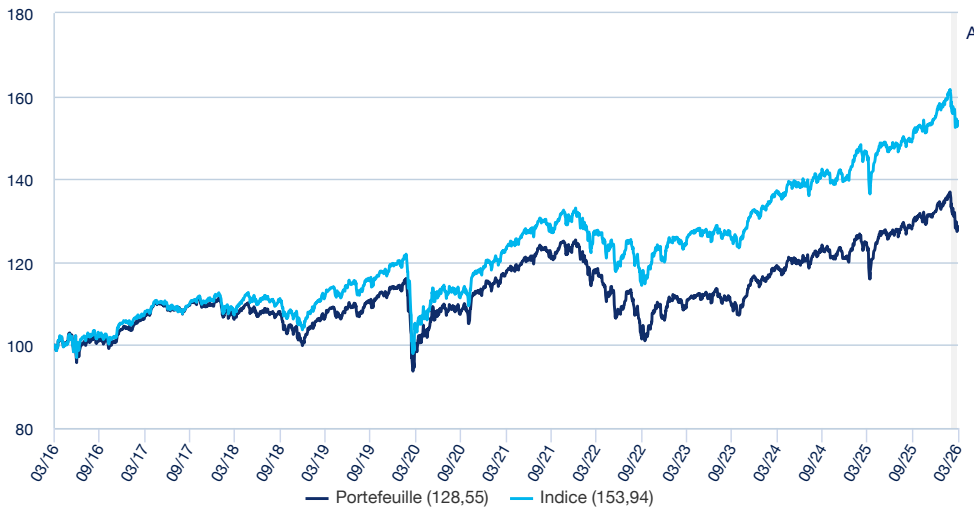


Un fonds investi en actions et obligations, principalement européennes, sélectionnées en intégrant des critères extra-financiers liés au développement durable (environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise). Afin de satisfaire aux exigences de l'éthique humaniste du fonds, certains secteurs d'activité et entreprises sont exclus, en raison des dommages qu'ils peuvent causer à l'Homme et à la société.



Univers d'investissement Diversifié Europe	Performance annualisée 5 ans 1,81%	Encours 342 M €
Approche responsable Fonds Ethique	Intensité carbone 30% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2	Absence de politique en matière de droits de l'homme -11,15%

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



A : Le fonds passe à un indice de comparaison à postériori 50% MSCI Europe + 50% Barclays Euro Aggregate à compter du 9 mars 2026.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	01/02/1991
Portefeuille	-2,73%	-6,10%	-2,73%	4,77%	15,96%	9,41%	276,12%
Indice	-0,72%	-4,74%	-0,72%	6,52%	22,22%	24,92%	-
Ecart	-2,01%	-1,36%	-2,01%	-1,75%	-6,26%	-15,51%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	9,05%	4,12%	9,86%	-14,91%	9,44%	0,21%	12,44%	-7,72%	5,31%	1,57%
Indice	10,71%	5,66%	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%
Ecart	-1,67%	-1,54%	-0,63%	-5,72%	-1,96%	0,58%	-1,09%	-2,46%	0,25%	-0,52%

Indice de référence du fonds : 50% MSCI EUROPE + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS

* 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
<input checked="" type="checkbox"/> Fonds éthique		

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



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 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)

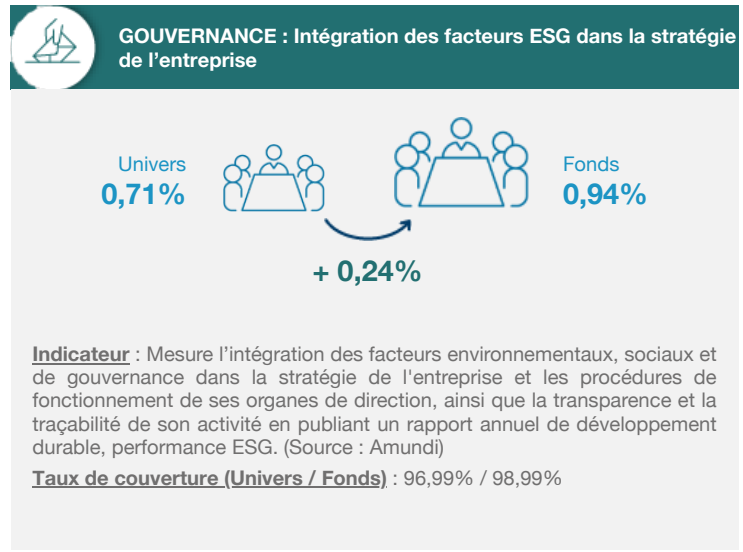
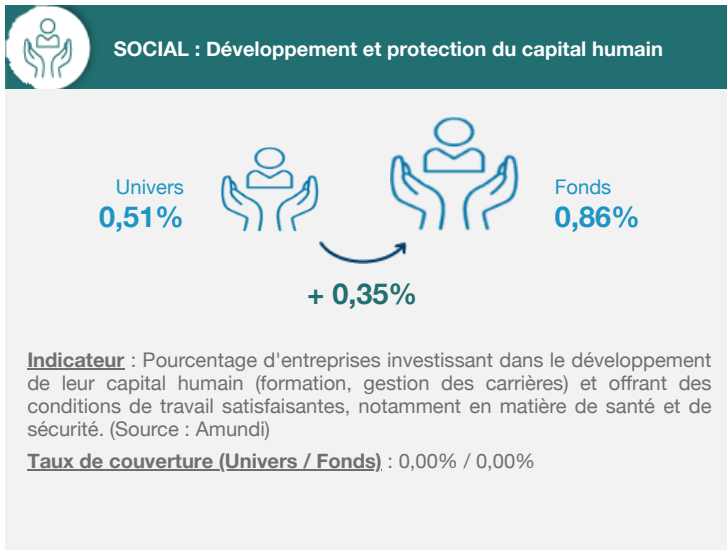
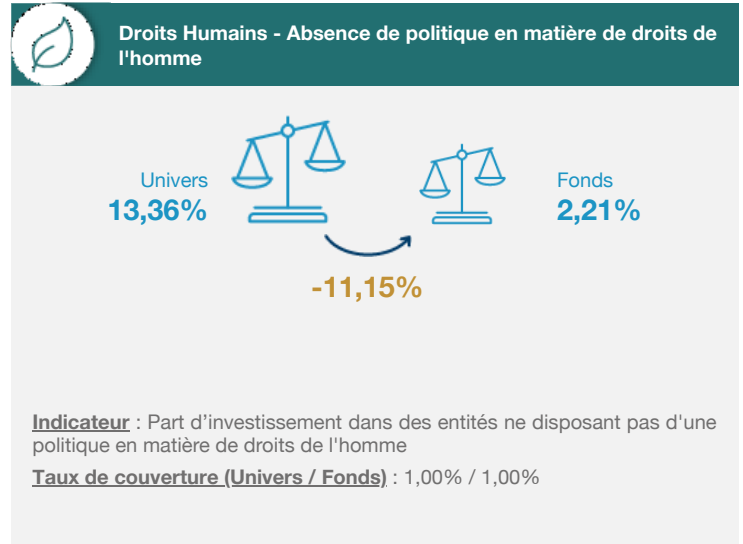
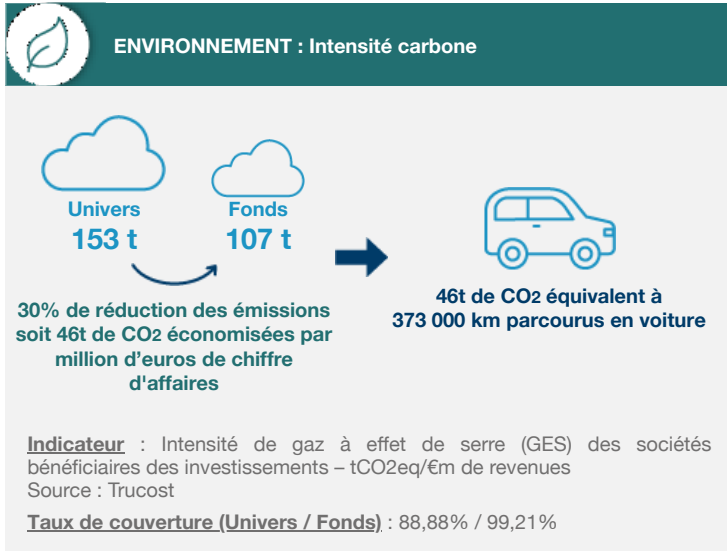
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	7,17%	6,59%	7,19%	8,20%
Volatilité de l'indice	6,69%	6,13%	6,58%	8,05%
Tracking Error ex-post	1,42%	1,44%	1,60%	1,48%

* 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.

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.

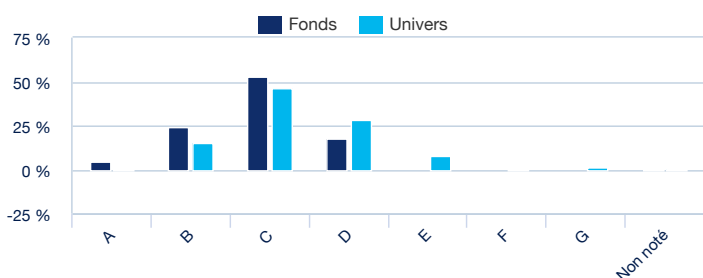
Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir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

L'univers auquel se compare le fonds est composé de 34% MSCI Europe + 5% MSCI Emerging Markets + 11% MSCI World + 25% ICE BOFA Euro Corporate Index + 17% ICE BOFA Euro Government Index + 8% ESTR Capitalisé. Les indicateurs ESG et de droits humains sont calculés uniquement sur les émetteurs privés.



Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,16	82,16%	99,83%
Univers	C	0,62	66,87%	99,49%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

Sources et définitions

Intensité Carbone : l'intensité des GES du portefeuille est déterminé 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). L'indicateur PAI utilise l'approche "tout investissement", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source : Trucost

Absence de politique en matière de droits de l'homme : La part des investissements dans des entités n'ayant pas de politique en matière de droits de l'homme dans le portefeuille est évaluée en calculant la somme des poids de ces entreprises dans le portefeuille qui n'ont pas divulgué de politique en matière de droits de l'homme. 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. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source MSCI

Équipe de gestion



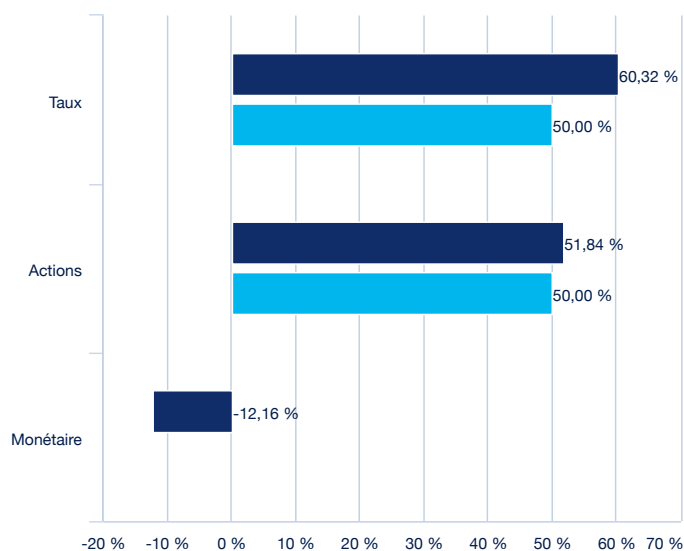
Amélie Derambure
Head of Responsible Balanced Strategies



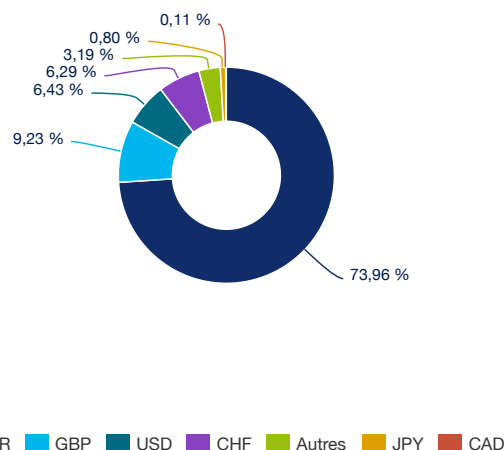
Jean Gabriel Morineau
Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	Pays	% d'actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	1,72%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,25%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	0,99%
NOVARTIS AG	États-Unis	0,98%
SIEMENS AG	Allemagne	0,98%
ALLIANZ SE	Allemagne	0,94%
HSBC HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	0,92%
IBERDROLA SA	Espagne	0,91%
AIR LIQUIDE SA	France	0,85%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	0,78%
Total	-	10,34%

Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	12,93%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Etats Zone Euro	6,62%
UNITED STATES OF AMERICA	Etats hors Zone Euro	5,01%
FRANCE	Etats Zone Euro	2,27%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	2,02%
ASML HOLDING NV	-	1,72%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,56%
INTL DEVELOPMENT ASSOC	Quasi-Etat	1,46%
LA BANQUE POSTALE	Finance	1,40%
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	1,28%
Total	-	36,27%

Labels



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

Exclusions



Pacte
Mondial



Charbon



Tabac



Jeux
d'argent &
hasard



Armement
non
conventionnel



Armement
conventionnel



Alcool



Pornographie



Hydrocarbures
non
conventionnels



Pays
faisant
l'objet de
violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **514,68 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**
Actif géré : **342,00 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007447891**
Indice de référence :
50% MSCI EUROPE + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © : **EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION**
Date de notation : **28/02/2026**

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **19/05/1989**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation et/ou Distribution**
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 : **1,22%**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**
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.

©2026 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](#)

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 [Amundi France Particuliers](#), la [Politique](#) d'Investissement Responsable d'Amundi 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.

Commentaire de gestion**Revue de marché**

Le mois de mars a été marqué par une forte dégradation de l'environnement géopolitique avec l'escalade du conflit en Iran et le blocage du détroit d'Ormuz, reléguant au second plan les indicateurs macroéconomiques. La flambée des prix de l'énergie a ravivé les craintes inflationnistes et entraîné une forte volatilité sur l'ensemble des marchés financiers. Dans ce contexte, les investisseurs ont revu leurs anticipations de politique monétaire, les banques centrales adoptant un ton plus prudent face aux risques inflationnistes.

Les marchés actions ont enregistré une correction marquée. L'indice mondial des actions des pays développés MSCI World a reculé de -6,4 % en dollars US. Aux États-Unis, le S&P500 a perdu -5,0 % tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -4,9 %, entrant en correction technique. En Europe, la hausse des prix de l'énergie a pesé lourdement sur les perspectives économiques : l'Euro Stoxx50 a reculé de -9,2 % et le DAX allemand de plus de -10 %. Les marchés émergents ont été particulièrement affectés, l'indice MSCI Emerging Markets perdant -13,1 %, avec des corrections marquées en Asie, notamment en Corée du Sud, tandis que la Chine a relativement mieux résisté grâce à des signes de reprise de la demande domestique.

Les marchés obligataires ont également corrigé. La hausse des anticipations d'inflation a conduit à un net réajustement des taux d'intérêt, en particulier sur les maturités courtes. Le rendement du 2 ans allemand s'est tendu d'environ 62 points de base pour atteindre 2,61 %, tandis que le 2 ans américain a augmenté de 42 points de base à 3,80 %. Les taux longs ont également été fortement impactés en Europe, avec le rendement de l'OAT française à 10 ans atteignant un pic proche de 3,9 %, son plus haut niveau depuis 2009, tandis que les Gilts britanniques à 10 ans ont dépassé 5 %, un niveau inédit depuis 2008. Dans ce contexte, les spreads souverains se sont écartés, notamment en Italie, et les primes de risque sur le crédit se sont élargies, en particulier sur le segment du haut rendement.

Sur le marché des changes, le dollar américain s'est nettement renforcé, retrouvant son rôle de valeur refuge dans un contexte de tensions géopolitiques et d'aversion au risque. L'euro s'est déprécié face au dollar, tandis que les devises émergentes ont globalement reculé.

Enfin, les matières premières ont été au cœur des mouvements de marché. Le prix du pétrole a enregistré l'une de ses plus fortes hausses mensuelles depuis plusieurs décennies, avec une progression de plus de +50 % pour le WTI et de près de +80 % pour le Brent, sous l'effet des craintes de perturbation de l'offre. À l'inverse, l'or a fortement corrigé sur le mois, pénalisé par le renforcement du dollar et des prises de bénéfices, malgré un contexte géopolitique tendu.

Performance et Positionnement du fonds

Le fonds a enregistré une performance négative en mars, reflétant la correction généralisée des marchés financiers. Les actions ont constitué le principal détracteur de performance, bien que l'ensemble des classes d'actifs ait reculé sur la période.

Enfin, la hausse du prix du pétrole a constitué un facteur défavorable relatif pour le portefeuille. Nous ne sommes pas exposés au secteur de l'énergie fossile, ce qui limite notre capacité à bénéficier de ces mouvements et peut générer une sous-performance relative dans ce type d'environnement.

Nous avons commencé le mois avec un positionnement prudent, à la suite d'une réduction du risque actions et de l'achat de stratégies optionnelles de protection sur les indices américains et européens, mises en place à la fin du mois de février, avant le déclenchement de la guerre en Iran.

Au fil du mois, la volatilité des marchés a offert des opportunités de réintroduire progressivement du risque sur la poche actions, en prenant des profits sur les protections mises en place, afin de ramener à un positionnement positif en fin de mois.

Nous avons profité de la faiblesse du marché pour repositionner le portefeuille sur le segment cyclique au travers des produits de constructions et au détriment du secteur des communications.

Sur la partie obligataire, nous avons renforcé notre position initiale longue à la suite de l'écartement des spreads.

L'exposition aux obligations souveraines européennes a également été renforcée, les anticipations de hausses de taux d'intérêt étant jugées légèrement excessives.

Du côté du crédit, nous sommes revenus sur le segment du haut rendement en euro, considérant que l'écartement était devenu un bon point d'entrée. Nous avons aussi conservé nos expositions sur les dettes subordonnées bancaires, qui, comme le haut rendement, ont bénéficié des resserrements des primes de risque en fin de mois.

Le positionnement en devises a été ajusté à la fin du mois, avec une réduction de l'exposition au dollar américain après sa récente performance, au profit de l'euro, du dollar australien et de certaines devises émergentes, dont le réal brésilien.

Perspectives

Alors que le conflit au Moyen-Orient reste non résolu, la hausse des prix de l'énergie a commencé à se diffuser à l'ensemble des marchés mondiaux et aux anticipations d'inflation. Notre scénario central demeure que le choc est temporaire, bien qu'une augmentation plus persistante des prix du pétrole et du gaz accroîtrait le risque de pressions inflationnistes plus larges. Le dollar pourrait rester ferme à court terme, et les perspectives de croissance et de politique économique dépendront largement de la durée du conflit et du maintien de prix de l'énergie élevés. La diversification entre actifs indexés sur l'inflation, maturités d'obligations souveraines et matières premières demeure importante, parallèlement à un recours accru à la couverture et à une gestion tactique du risque.