

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

1,09%

## Encours

2 350 M €

## Fonds thématique

Environnement

## Lutte contre le réchauffement climatique

55 % de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

## Proportions de revenus verts

4,50%

## 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 31/12/2024	1 mois 31/01/2025	3 mois 29/11/2024	1 an 29/02/2024	3 ans 28/02/2022	5 ans 28/02/2020	Depuis le 07/02/2012
<b>Portefeuille</b>	1,30%	-0,07%	-0,50%	7,45%	3,31%	12,27%	32,25%
<b>Indice Comparatif</b>	1,47%	-0,05%	0,42%	5,33%	9,62%	8,53%	-
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	-0,17%	-0,02%	-0,91%	2,12%	-6,30%	3,73%	-

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	7,53%	8,55%	-17,21%	7,17%	4,63%	10,36%	-7,63%	4,80%	-1,92%	-0,67%
<b>Indice Comparatif</b>	4,50%	3,29%	-0,01%	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
<b>Ecart Indice Comparatif</b>	3,03%	5,26%	-17,20%	7,67%	5,10%	10,76%	-7,26%	5,15%	-1,60%	-0,56%

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"/> Fonds Climat	<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> 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 (Univers ESG : 50% msci acwi climate change + 3% msci eur hy climate change corporate bond index + 20% msci eur ig climate change corporate bond index + 3% msci usd hy climate change corporate bond index + 14% msci usd ig climate change corporate bond index + 10% ice bofa global government bond index).

## ENVIRONNEMENT : lutte contre le réchauffement climatique

Univers **187 tCO2** → Fonds **84 tCO2**

55% de réduction des émissions soit 103t 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 **1.7%** → Fonds **4.5%**  
+ 2,81

**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 **41.62%** → Fonds **44.74%**  
+ 3,12

**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

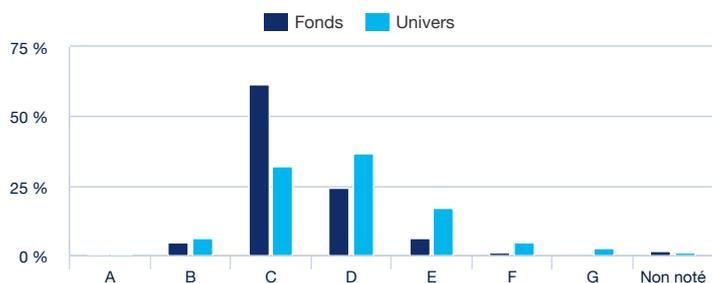
## RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

Univers **96,02%** → Fonds **97,73%**  
+ 1,71

**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	0,68	67,15%	98,54%
Univers	D	0,09	38,54%	99,11%



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



**Nicolas Pelletier**

Responsable Transition ESG Multi-Actifs & Stratégies Thématiques

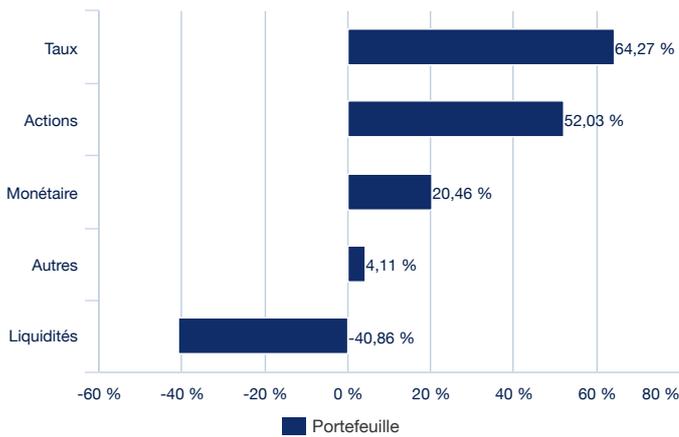


**Jean Gabriel Morineau**

Gérant de portefeuille

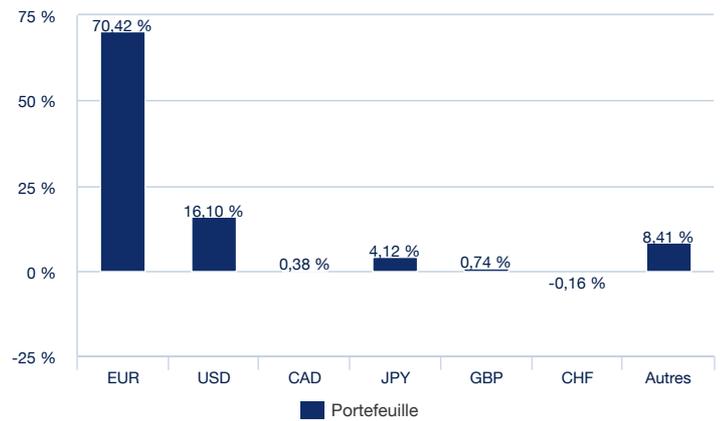
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

### Allocation d'actifs (Source : Amundi)



### Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

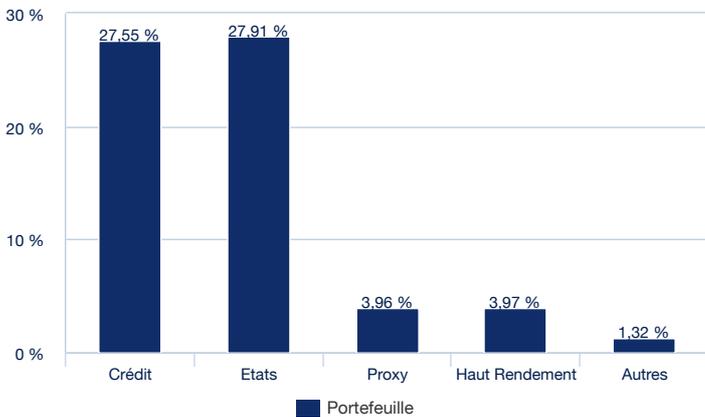
En % d'actif



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

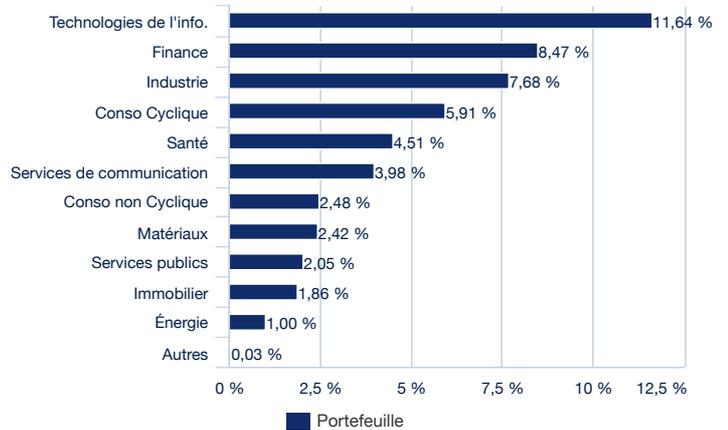
### Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

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)	6,19%
ARI - EUR CORP BD CLIM - S (C)	5,52%
AM MSCI WORLD ESG CLI NZA CTB (PAR)	3,20%
AM FD NET ZERO AMB GBL CORP BD Z EUR HGD	2,58%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION - Z EUR - AC	2,16%
AF NET ZERO AMB TOP EUR PLAY Z EURR	2,15%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I2 (C)	1,57%
A-F EURO SUB BOND ESG-H EUR	1,57%
AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)	1,05%
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDGED	1,04%

\* 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**

L'économie mondiale présente une image contrastée en février. La croissance américaine reste résiliente, mais des signes de faiblesse apparaissent. En Europe les perspectives se détériorent à nouveau. Alors qu'en Chine les attentes sont élevées, bien que peu d'améliorations soient observées pour l'instant. Les économies japonaise et indienne tirent leur épingle du jeu. L'inflation reste source d'incertitude dans un contexte géopolitique tendu aggravé par plusieurs annonces de hausse des tarifs douaniers américains. La rotation des marchés d'actions en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit. Les taux d'intérêt ont fortement baissé en particulier aux Etats-Unis et le crédit continue de performer. Le dollar est en légère baisse, le pétrole baisse et l'or atteint de nouveaux sommets.

Le mois de février a été marqué par une baisse généralisée des niveaux de taux. Le rendement du US Treasury 10 ans a baissé de -33bp terminant à 4,2%, et le rendement américain à 2 ans qui est revenu à 4% perdant 21bp. Le marché anticipe désormais une baisse de la croissance alors que la Fed serait contrainte de limiter ses baisses de taux face au risque de reprise de l'inflation. En zone euro, les variations ont été moins importantes mais la tendance identique. Le Bund 10 ans a perdu 5bp mais c'est la partie courte qui a le plus performé avec un retour du 2 ans allemand vers les 2%. La pentification de la courbe européenne s'est donc renforcée alors que le marché anticipe une poursuite des baisses de taux de la BCE. Les spreads Eurozone périphériques se sont globalement écartés mais le spread OAT-Bund est resté inchangé à 74bp. Le Japon fait exception à cette tendance baissière des rendements obligataires, avec un taux d'intérêt à 10 ans qui a progressé de 15bp sur la période, assez logiquement étant donné l'évolution des fondamentaux de l'économie nipponne. Cette bonne performance des obligations souveraines s'est répercutée sur les obligations d'entreprises, mais les spreads de crédit sont restés stables en Europe et aux Etats-Unis à l'exception du High Yield USD qui s'est écarté de 13bp.

La rotation initiée en fin d'année en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit avec une consolidation « à plat » des marchés actions (MSCI ACWI -0,7% en USD sur le mois). Les actions chinoises ont largement surperformé avec une progression de plus de 12% en USD, les investisseurs considérant que l'administration Trump moins agressive que prévu laisse du temps au Chinois de relancer leur économie. Cette dynamique chinoise a entraîné une surperformance de l'indice MSCI Emergent. Les marchés européens ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de plus de 3,5% alors que les actions américaines au sens large ont baissé (MSCI US -1,9% en USD). Le S&P500 a perdu -1,4% en février et termine sous les 6000 points mais les 7 Magnifiques décrochent malgré de bonnes publications trimestrielles. Ce sont les valeurs de moyennes capitalisations et les secteurs technologiques qui ont le plus souffert aux Etats Unis avec une baisse de -5,5% du Russell2000 et -4% pour le Nasdaq Composite. En Europe, les actions allemandes étaient bien orientées avec une hausse de presque 4% pour le DAX devant le CAC40 qui termine à +2%, mais loin derrière l'Espagne dont l'IBEX progresse de +8%. Cette surperformance de l'Europe par rapport aux Etats-Unis s'explique par la divergence anticipée des politiques monétaires de la BCE et de la Fed, ainsi qu'une forte sous-pondération des investisseurs internationaux alors que les valorisations ne sont pas excessives, mais également le vote du budget français et le résultat des élections allemandes, et enfin la perspective d'un cessez le feu en Ukraine. D'un point de vue sectoriel global, les financières, la santé et les télécoms ont surperformé la consommation discrétionnaire et la technologie. Ce changement de leadership des marchés dans un contexte géopolitique instable entraîne une hausse de la volatilité implicite et le VIX s'est approché des 20% fin février.

**Performance et Positionnement du fonds**

Le fonds délivre une performance légèrement négative sur le mois, principalement impacté par la trajectoire négative du marché des actions américaines, alors que la bonne tenue des investissements obligataires a permis de contrebalancer la situation.

Au sein des marchés actions, les investissements sur les actions européennes ont contribué positivement sur la période, en particulier les secteurs de l'Industrie, des Télécommunications et des Services aux Collectivités de même que la position longue sur le secteur bancaire et la position tactique sur les actions allemandes. A contrario, les actions américaines ont pesé sur la performance, en raison notamment de la correction du marché sur le secteur des Technologies de l'Information et également dans les secteurs de l'Industrie et de la Consommation Cyclique. Seule la sélection de valeurs dans les secteurs défensifs comme la Santé et la Consommation Courante ou encore les Matériaux a généré une contribution positive. La diversification sur les actions émergentes et japonaises a également contribué négativement sur la période.

Au sein des marchés obligataires, l'ensemble des investissements a contribué positivement et permis de neutraliser en grande partie l'impact négatif lié à l'exposition aux actions. Les obligations d'entreprises Investment Grade européennes et américaines constituent le principal contributeur à la performance, suivies par les obligations d'états de la Zone Euro et les obligations d'entreprises européennes à Haut Rendement. Les positions tactiques mises en œuvre vis instruments dérivés sur les taux américains et européens ont également généré une performance positive.

Enfin, la position tactique sur l'EUR/USD a contribué positivement sur la période.

En termes de stratégies Climat, l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone s'est révélée globalement neutre sur le mois, de même que les positions sur les émetteurs développant des solutions liées à la transition climatique.

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition aux marchés actions, notamment sur le marché américain jugé trop cher au regard des risques pesant sur la croissance, au profit du marché européen tout en maintenant les diversifications sur les marchés émergents, japonais et asiatiques ex Japon. Au sein de notre exposition aux actions européennes, nous avons favorisé les secteurs de la construction, de l'automobile et des banques en Zone Euro, ainsi qu'une position tactique sur les actions allemandes tout en allégeant notre position sur les actions de grandes et moyennes capitalisations aux Etats-Unis. Par ailleurs, nous avons mis en œuvre des stratégies de protection sur les actions américaines et européennes en raison du contexte particulièrement volatil.

**Commentaire de gestion**

Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu nos positions sur les obligations d'entreprises, relativement résilientes sur la période. Nous avons initié des positions longues sur les obligations d'états américaines et européennes, estimant que le risque pesant sur la croissance mondiale était sous-estimé. Nous avons pris nos profits au cours du mois sur le rally des obligations d'états européennes en amont des élections allemandes, tout en accentuant nos positions de pentification sur la courbe des taux allemande, soumise au risque d'une augmentation des dépenses fiscales. Nous avons par ailleurs réduit notre position sur les obligations d'état japonais. Le marché primaire est resté solide, avec des émissions en hausse. La forte demande, en partie générée par les investissements des assureurs a conduit à des primes inexistantes ou trop serrées. Nous sommes restés extrêmement sélectifs, en privilégiant les financières et les dettes subordonnées, dans une période de résultats où les entreprises ont démontré leurs bons fondamentaux financiers.

Sur le marché des devises, nous avons neutralisé notre position baissière sur le Dollar US face à l'Euro, en raison du risque potentiel de hausse de la monnaie unique, remettant ainsi en question le thème de l'exceptionnalisme américain.

**Perspectives**

Nous prévoyons des perspectives économiques globalement favorables, bien que les données du T4 aient révélé des tendances divergentes entre les économies. Aux Etats-Unis, la croissance a été solide, tirée par une forte consommation personnelle, tandis qu'en Europe, la croissance affiche une dynamique plus faible. En raison des incertitudes entourant les guerres commerciales, la croissance mondiale est confrontée à des risques de baisse, et les banques centrales ont commencé à agir de manière asynchrone. La Fed est temporairement en pause, la BCE est déterminée à suivre une trajectoire claire vers la neutralité et la BoJ devrait relever ses taux en 2025. Dans l'ensemble, bien que les conditions macroéconomiques, de crédit et de liquidité restent raisonnablement favorables, nous restons attentifs aux risques d'inflation et aux révisions potentielles des bénéfices au second semestre de l'année et privilégions donc une allocation légèrement favorable au risque avec des couvertures.

## Exclusions



## Exclusions supplémentaires



## 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) : **132,25 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/02/2025**  
 Code ISIN : **(C) FR0011199371**  
 Code Bloomberg : **AMUPATE FP**  
 Actif géré : **2 350,02 ( 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.