

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

-0,42%

Encours

2 232 M €

Fonds thématique

Environnement

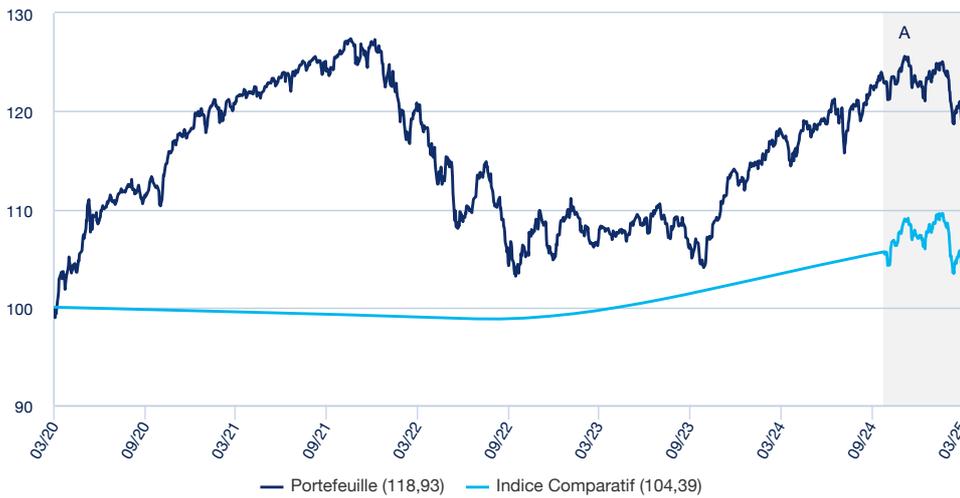
Lutte contre le réchauffement climatique

52 % de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

Proportions de revenus verts

4,52%

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 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	Depuis le 07/02/2012
Portefeuille	-2,90%	-4,14%	-2,90%	0,62%	-0,89%	18,93%	26,77%
Indice Comparatif	-2,44%	-3,86%	-2,44%	0,96%	5,44%	4,39%	-
Ecart Indice Comparatif	-0,45%	-0,29%	-0,45%	-0,34%	-6,33%	14,54%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	7,53%	8,55%	-17,21%	7,17%	4,63%	10,36%	-7,63%	4,80%	-1,92%	-0,67%
Indice Comparatif	4,50%	3,29%	-0,01%	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart Indice Comparatif	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 **193 tCO2** → Fonds **92 tCO2**

52% de réduction des émissions soit 101t 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 **1.66%** → Fonds **4.52%**
+ 2,86

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 **41.60%** → Fonds **41.96%**
+ 0,36

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

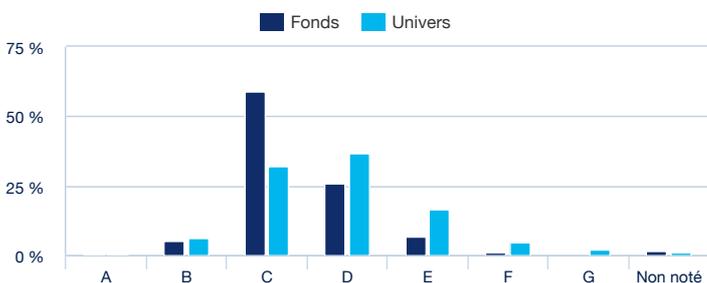
RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association

Univers **97,12%** → Fonds **98,26%**
+ 1,14

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	0,65	65,03%	98,44%
Univers	D	0,11	38,85%	99,06%



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

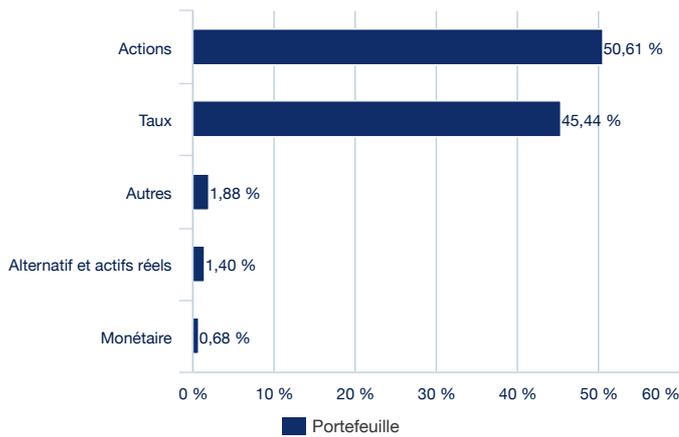


Jean Gabriel Morineau

Gérant de portefeuille

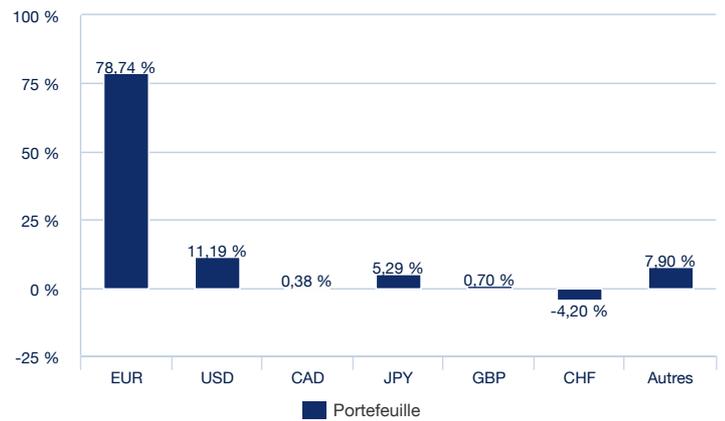
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

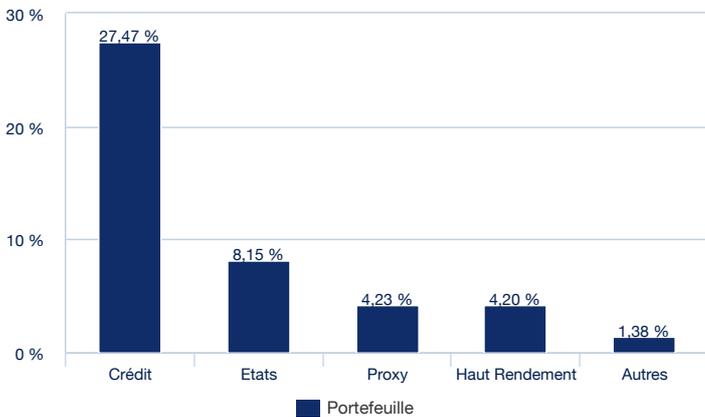
En % d'actif



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

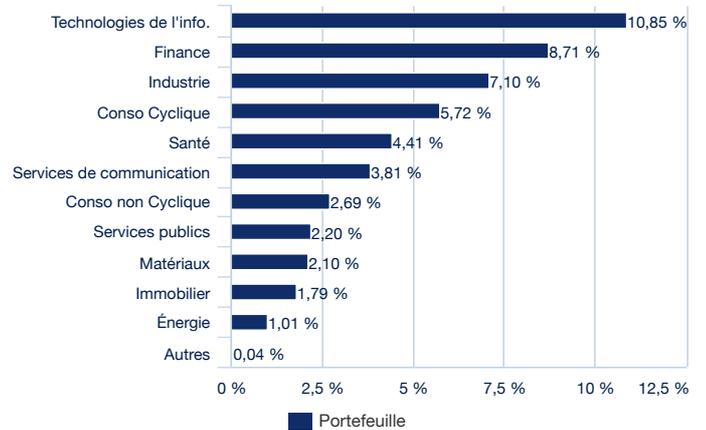
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

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)	6,44%
ARI - EUR CORP BD CLIM - S (C)	4,75%
AM MSCI WORLD ESG CLI NZA CTB (PAR)	3,11%
AF NET ZERO AMB TOP EUR PLAY Z EUERR	2,14%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION - Z EUR - AC	2,09%
AM FD NET ZERO AMB GBL CORP BD Z EUR HGD	1,67%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD - I2 (C)	1,64%
AMUNDI PLANET II SEED SENIOR EUR HEDGED	1,10%
AM MSCI WRLD CLI NET ZER AMB PAB (PAR)	1,02%
PORTFOLIO OBLI CREDI	0,94%

* 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**

Les perspectives pour l'économie américaine se sont détériorées, avec un risque de stagflation à court terme en raison des décisions de l'administration Trump, tandis que la Réserve fédérale continue d'adopter une approche prudente. En Europe, le plan de relance allemand et la poursuite des baisses de taux de la BCE améliorent les perspectives économiques. En Asie, la Banque du Japon maintient ses taux, tandis qu'en Chine, un plan visant à stimuler la consommation est annoncé en réponse aux impacts des tarifs américains. Les actions américaines ont sous-performé par rapport aux marchés européens et émergents, avec une contre-performance notable des "Sept Magnifiques". Les taux d'intérêt à long terme dans la zone euro ont augmenté, tandis qu'ils sont restés stables aux États-Unis. Parallèlement, le dollar a reculé face à l'euro, ce qui a favorisé l'or, tandis que le prix du pétrole continue de progresser.

Le mois de mars a été marqué par une forte remontée des taux d'intérêt à long terme dans la zone euro. À la suite des élections législatives allemandes, la nouvelle coalition majoritaire a convenu de lever le verrou du déficit budgétaire. Le marché obligataire a anticipé un volume d'émissions important à venir, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) continue de réduire la taille de son bilan, entraînant ainsi une hausse historique des rendements. Le taux d'emprunt à 10 ans en Allemagne est passé de 2,4 % à 2,7 % au cours du mois. Aux États-Unis, des forces opposées ont limité les variations des obligations. D'une part, le risque de ralentissement de la croissance américaine et la consolidation des marchés d'actions ont favorisé un repli vers les US Treasuries. D'autre part, les craintes d'une reprise de l'inflation et la pause de la Fed ont plutôt milité en faveur d'une hausse des rendements. Le taux d'intérêt à 10 ans américain a terminé le mois inchangé à 4,2 %, tandis que les taux à 2 ans ont fléchi de 11 points de base, reflétant ainsi une tendance stagflationniste de la politique trumpienne. Contrairement aux périodes précédentes, les obligations d'entreprises ont suivi le mouvement baissier des actions et la hausse de la volatilité, en particulier celles du segment High Yield américain.

La perspective d'une croissance économique américaine plus modérée, conjuguée à un rebond temporaire de l'inflation, a de nouveau pesé sur les performances des actions américaines, qui sous-performent par rapport au reste du monde, entraînant ainsi une baisse des indices mondiaux. En mars, le S&P 500 a enregistré une perte d'environ 6%, tandis que les actions européennes n'ont reculé que de 4% et que les marchés émergents ont affiché une hausse de 2%. Cette contre-performance s'explique par plusieurs facteurs : (1) un dégonflement des valorisations des "Sept Magnifiques", qui ont perdu près de 10%, (2) une divergence de trajectoire entre la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui améliorent les anticipations de bénéfices à court et moyen terme. Par ailleurs, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de Donald Trump a généré une volatilité accrue, faisant grimper le VIX à 22 %. Les investisseurs ont ajusté leurs prévisions face aux nouveaux tarifs douaniers, ce qui a entraîné une chute du secteur automobile, notamment au Japon et en Corée. En réponse au risque d'un retrait américain d'Ukraine, les projets d'investissements massifs dans le réarmement de l'Europe, notamment le plan ReArm Europe de 800 milliards d'euros, ont soutenu le secteur de la défense.

Performance et Positionnement du fonds

Le fonds délivre une performance négative sur le mois, principalement impacté par la baisse du marché des actions, et dans une moindre mesure par les investissements obligataires.

Au sein des marchés actions, l'exposition aux actions américaines a été la plus pénalisante bien que les positions de couverture des risques aient permis de limiter l'impact sur la performance. Les investissements en actions européennes ont également contribué négativement sur la période, à l'exception du secteur des Services aux Collectivités, de même que les actions émergentes, en dehors des secteurs de la Santé et de la Consommation Courante.

Au sein des marchés obligataires, l'exposition aux obligations souveraines américaines a contribué positivement alors que les investissements en obligations d'états européens ont impacté négativement la performance. Sur la période, cela s'est répercuté sur la performance des obligations d'entreprises, Investment Grade comme Haut Rendement. Les obligations d'entreprises Investment Grade de la Zone Euro ont mieux résisté et globalement la composante « risque de crédit » des obligations s'est peu écartée.

Sur les marchés de devises, la position sur le Dollar américain a généré une contribution négative.

En termes de stratégies Climat, la sélection de valeurs relatives aux solutions liées à la transition climatique a contribué positivement alors que l'exposition aux émetteurs les mieux-disants en matière d'intensité Carbone s'est révélée globalement négative sur le mois.

Au cours du mois, nous avons maintenu notre exposition aux marchés actions, tout en augmentant notre allocation sur les États-Unis complétée par des positions de protection et en diminuant l'allocation sur la Zone Euro. Nous avons également conservé les diversifications sur les marchés émergents, japonais et asiatiques ex Japon. Les biais sectoriels sur la construction, l'automobile et les banques en Zone Euro ont été conservés.

Au sein des investissements obligataires, nous avons maintenu les positions sur les obligations d'entreprises et sommes passés neutre en termes d'exposition aux obligations souveraines américaines et de la Zone Euro. Nous avons également repositionné notre exposition sur des obligations vertes émises par des états et des agences en Europe et plus globalement réorienter nos investissements vers obligations d'émetteurs développant des solutions liées à la transition climatique.

Sur le marché des devises, nous avons un positionnement neutre sur le Dollar américain et avons également une position longue sur le Yen japonais et sur l'Euro face au Franc Suisse.

Perspectives

La détérioration des données économiques aux États-Unis, sans récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité.

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) : **126,77 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**
 Code ISIN : **(C) FR0011199371**
 Code Bloomberg : **AMUPATE FP**
 Actif géré : **2 231,52 (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.