

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.



REPUBLIQUE FRANCAISE

### Univers d'investissement

Diversifié Europe

### Performance annualisée 5 ans

2,79%

### Encours

349 M €

Pour en savoir plus sur les éléments présentés



### Approche responsable

Fonds Ethique

### Travail décent et liberté d'association

1,35% d'amélioration

### Lutte contre le réchauffement climatique

20% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

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



### Profil d'investissement responsable

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Fonds ISR	Exclusions	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. 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.

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

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	Depuis le 14/11/2012
<b>Portefeuille</b>	2,53%	2,19%	2,53%	8,11%	3,11%	14,78%	54,10%
<b>Indice</b>	3,52%	2,27%	3,52%	8,94%	11,35%	22,62%	68,70%
<b>Ecart</b>	-0,99%	-0,08%	-0,99%	-0,84%	-8,24%	-7,84%	-14,59%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	10,48%	-14,45%	10,03%	0,76%	13,07%	-7,20%	5,88%	2,13%	4,86%	5,40%
<b>Indice</b>	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%	5,06%	6,13%
<b>Ecart</b>	-0,01%	-5,26%	-1,36%	1,14%	-0,46%	-1,94%	0,82%	0,04%	-0,20%	-0,74%

Indice de référence du fonds : 50% BARCLAYS EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS + 50% MSCI EUROPE 15 (EUR)

### Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	6,71%	7,57%	9,62%	8,76%
<b>Volatilité de l'indice</b>	5,88%	6,77%	9,50%	8,63%
<b>Tracking Error ex-post</b>	1,44%	1,70%	1,53%	1,43%

\* 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.

\* 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. (†) 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.

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.

**ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique**

Univers 173 t  
Fonds 138 t

20% de réduction des émissions soit 35t de CO<sub>2</sub> économisées par million d'euros de chiffre d'affaires

35t de CO<sub>2</sub> équivalent à 286 000 km parcourus en voiture

**Indicateur :** émissions de CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>) par unité de revenu des entreprises (million d'euros de chiffre d'affaires) (Source : Trucost)

**Taux de couverture (Univers / Fonds) :** 97,60% / 98,30%

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

Univers 97,68%  
Fonds 99,03%

+ 1,35%

**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) :** 96,02% / 95,87%

**SOCIAL : Développement et protection du capital humain**

Univers 0,55  
Fonds 0,90

+ 0,35

**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) :** 97,24% / 99,03%

**GOUVERNANCE : Intégration des facteurs ESG dans la stratégie de l'entreprise**

Univers 0,65  
Fonds 0,87

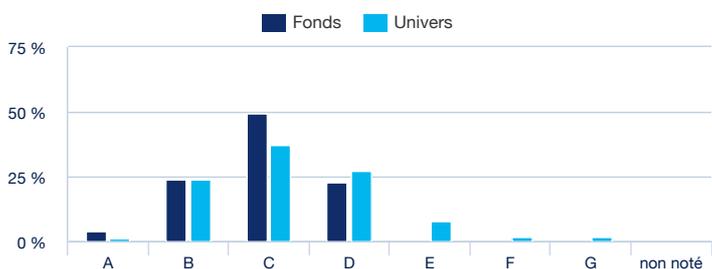
+ 0,22

**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) :** 95,78% / 97,80%

**Note ESG moyenne (Source : Amundi)**

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
<b>Fonds</b>	C	1,07	77,09%	99,80%
<b>Univers</b>	C	0,61	61,80%	99,74%



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

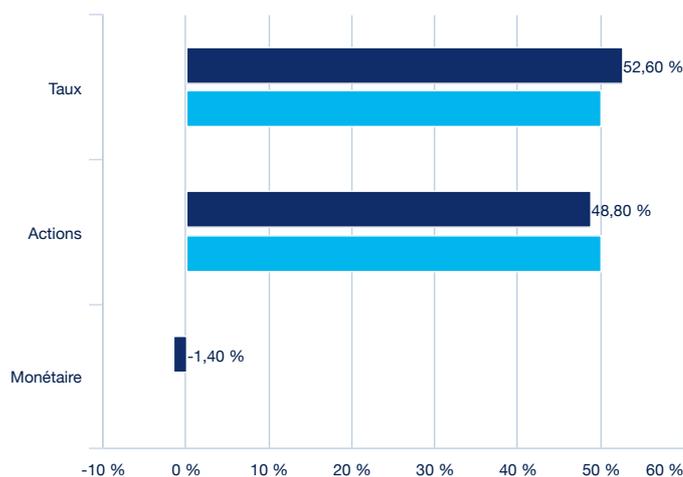


**Eric Voelckel**

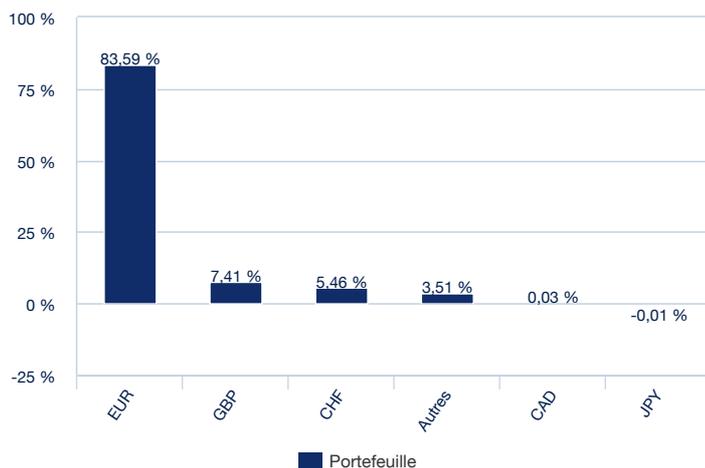
Gérant de portefeuille

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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



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



### Principales lignes actions (Source : Amundi)

	Pays	% d'actif
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB	Luxembourg	3,40%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	1,91%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	1,58%
LYX ETF NEW ENER	France	1,43%
SHELL PLC	Pays-Bas	1,29%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,05%
AISA MSCI EESGLS ETF	Luxembourg	1,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	1,01%
AIR LIQUIDE SA	France	0,97%
CRH PLC	États-Unis	0,92%
<b>Total</b>	-	<b>14,59%</b>

### Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	9,02%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	5,36%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	Quasi-Etat	2,76%
FRANCE	Etats Zone Euro	1,39%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,33%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	0,75%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,69%
BNP PARIBAS SA	Finance	0,59%
UNICREDIT SPA	Finance	0,56%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD SRI	-	0,51%
<b>Total</b>	-	<b>22,97%</b>

## Commentaire de gestion

### Revue de marché :

Les données économiques de mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, elles ont indiqué une légère amélioration par rapport à une période de quasi-stagnation antérieure. Concernant les économies émergentes, les indicateurs ont révélé des disparités régionales. De part et d'autre de l'Atlantique, la décélération de l'inflation s'est poursuivie, bien que de façon plus modérée qu'à la fin de 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires ont maintenu leur tendance à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension. Les taux demeurent orientés à la hausse, tandis que la volatilité persiste. Les marchés continuent d'être influencés par deux principaux facteurs : l'évolution de l'inflation et les annonces des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants quant à une éventuelle baisse des taux de la BCE en juin, bien que cette dernière ait adopté une approche prudente lors de son dernier comité. La BCE reste prudente quant au rythme de la désinflation, notamment dans le secteur des services, et continuera de surveiller l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve d'une grande résilience. En revanche, les perspectives sont plus incertaines concernant une baisse des taux de la Fed en juin. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Malgré une récente accélération de l'inflation, le discours de la Fed demeure inchangé, continuant de souligner une trajectoire graduelle vers une inflation de 2%.

**Commentaire de gestion**

Les marchés d'actions poursuivent leur ascension, soutenus par le ton « dovish » des banques centrales ainsi que par des chiffres économiques dépassant les attentes. Cette dynamique a favorisé les marchés mondiaux, avec une hausse de 3,1% du MSCI ACWI. Les Etats-Unis augmentent de (+3,1%) et sous-performent l'Europe (+4%). Les marchés de la zone euro (+4,3%) font mieux, avec comme principaux contributeurs l'Italie (+7,3%) et l'Espagne (+11,1). En dehors de la zone euro, le marché suédois a progressé de 3,0% en mars. La tendance haussière s'est poursuivie au Japon (+3,4%). Le MSCI des pays émergents a progressé de 2,7%, tiré par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%). Le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) ainsi que le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%) sont les grands perdants ce mois-ci malgré leurs performances positives. En Europe, les valeurs de croissance (+3,4%) sous-performent les valeurs dites « value » (+4,7%).

**Positionnement du fonds :**

Dans ce contexte, nous avons un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 49%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions en zone euro (dont le poids est à 30%), en Europe hors UE (avec un poids de 12%), aux Etats-Unis (avec un poids à hauteur de 4%) et dans les pays émergents (poids à 2%).

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 19%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (17%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 1%.

Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne (avec un poids à hauteur de 31%).

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mars, à 2,7. A fin mars, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,9), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,4).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 83,4%.

**Perspectives :**

Nous prévoyons toujours un ralentissement de l'activité économique américaine, sans toutefois parler de récession, et nous ne nous attendons pas à une récession des bénéfices aux États-Unis. Cependant, toute déception sur le front de la croissance ou des bénéfices pourrait avoir un effet négatif sur les marchés. Nous avons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon et les pays émergents.

Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attractives dans le crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade. Nous ne pouvons pas exclure des surprises temporaires, c'est pourquoi nous privilégions les couvertures de duration et une certaine exposition au pétrole comme bonne couverture contre les risques géopolitiques.

## Labels



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

## Exclusions



Pacte  
Mondial



Charbon



Tabac



Jeux  
d'argent



Armement  
non  
conventionnel



Armement  
conventionnel



Alcool



Pornographie



Hydrocarbures  
non  
conventionnels



Biodiversité

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **148 889,89 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
Actif géré : **348,97 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0011285907**  
Indice de référence :  
**50% BARCLAYS EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS + 50% MSCI EUROPE 15 (EUR)**  
Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
Catégorie Morningstar © : **EUR MODERATE ALLOCATION**  
Date de notation : **31/03/2024**

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : **16/07/2012**  
Eligibilité : -  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation et/ou Distribution**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 Part(s) / 1 Part(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
Frais courants : **0,62% (prélevés)**  
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

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2023 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](#)