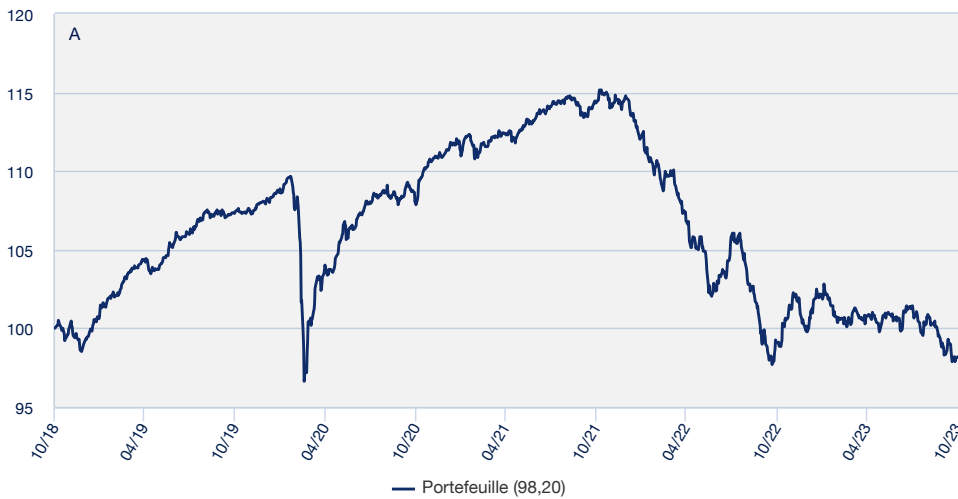


Un fonds **diversifié Monde**, au profil prudent, donnant accès à un univers large constitué des marchés internationaux obligataires, monétaires, actions et devises, au travers d'investissements en titres vifs et en OPC. La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable prenant en compte les critères extra financiers, environnementaux, sociaux et de gouvernance et bénéficie à ce titre du Label ISR France.



<b>Univers d'investissement</b> Diversifié Monde	<b>Performance annualisée 3 ans</b> -3,07%	<b>Encours</b> 2 617 M €	<b>Pour en savoir plus sur les éléments présentés</b> 
<b>Approche responsable</b> Fonds ISR	<b>Travail décent et liberté d'association</b> 2,30% d'amélioration	<b>Lutte contre le réchauffement climatique</b> 35% 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	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2022	29/09/2023	31/07/2023	31/10/2022	30/10/2020	31/10/2018	25/04/2001
<b>Portefeuille</b>	-1,57%	-0,89%	-3,19%	-0,89%	-8,95%	-1,80%	41,73%

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	-12,94%	2,90%	3,21%	8,75%	-5,17%	4,09%	2,45%	1,48%	6,03%	3,35%

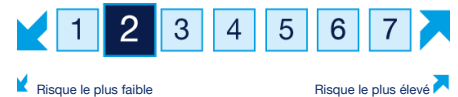
Indice de référence du fonds : Aucun

\* 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.

**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)**

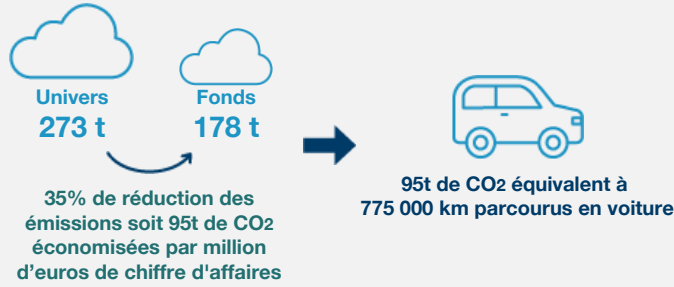
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	3,53%	5,04%	5,49%	4,55%

\* 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 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) :** 96,46% / 98,23%

**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% / 94,25%

**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) :** 90,79% / 94,47%

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

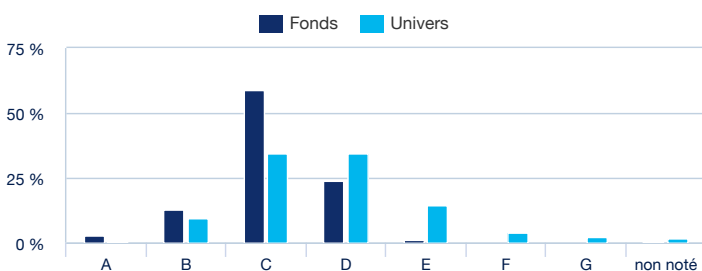


**Indicateur :** Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

**Taux de couverture (Univers / Fonds) :** 93,40% / 97,41%

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

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
<b>Fonds</b>	C	0,80	74,50%	99,45%
<b>Univers</b>	D	0,19	43,72%	98,48%



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

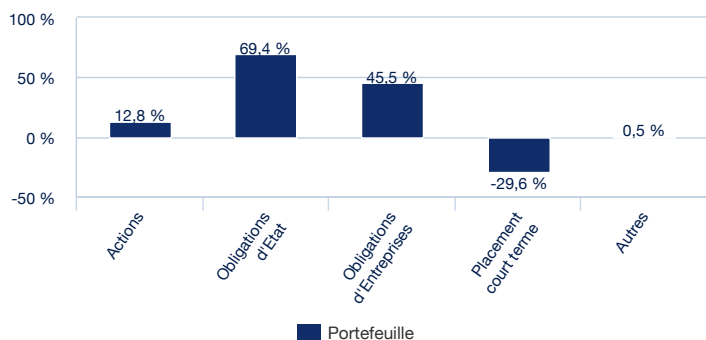


**Bruno Sagnac**

Gérant de portefeuille principal

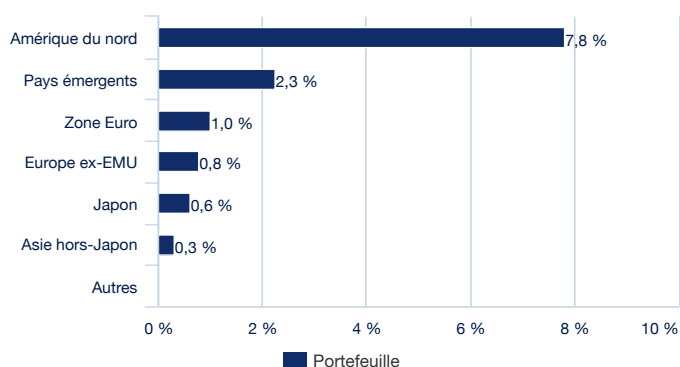
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

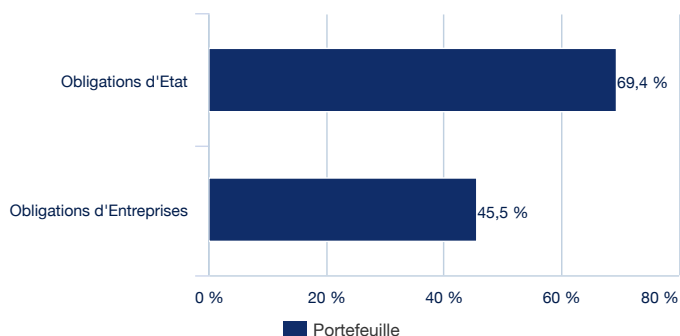


Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales lignes	7,73%
EURO HEDGE	5,55%
MICROSOFT CORP	0,50%
Lyxor MSCI Eurp ESG Ldrs DR ETF Acc	0,38%
NVIDIA CORP	0,27%
TESLA INC	0,26%
ALPHABET INC CL A	0,16%
SHELL PLC	0,16%
HOME DEPOT INC	0,16%
ELI LILLY & CO	0,15%
ALPHABET INC CL C	0,15%

Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Principales lignes obligations d'états (source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales obligations d'états	34,22%
USA	33,05%
MEXICO	0,62%
POLAND	0,25%
URUGUAY	0,10%
HUNGARY	0,06%
CHINA	0,05%
MALAYSIA	0,05%
CZECH REPUBLIC	0,03%
OMAN	0,01%
EGYPT	0,01%

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

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	13,08%
INDICE TAUX	7,56%
BANK OF AMERICA CORP	0,96%
BANCO SANTANDER SA	0,79%
BNP PARIBAS SA	0,76%
SOCIETE GENERALE SA	0,58%
ABBVIE INC	0,54%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	0,50%

\* 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

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **21,26 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/10/2023**  
Actif géré : **2 616,68 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0000973802**  
Indice de référence : **Aucun**  
Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**  
Date de notation : **30/09/2023**

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 courants : **1,13% (prélevés)**  
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.

©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](#)

**Revue de marché :**

Au cours du mois d'octobre, les chiffres économiques américains ont, de nouveau, surpris à la hausse, alors que ceux de la zone euro sont restés décevants. Ainsi, les Etats-Unis affichent une progression du PIB de 4,9% au 3ème trimestre alors qu'on fait état d'un léger recul du PIB de la zone euro par rapport au 2ème trimestre. Du côté des économies émergentes, une bonne nouvelle est venue de la croissance chinoise au 3ème trimestre. L'inflation, pour sa part, a davantage reflué en zone euro qu'aux Etats-Unis. En fin de mois, la Réserve fédérale semblait considérer que le niveau de ses taux directeurs était désormais approprié pour permettre une poursuite de la désinflation, et les marchés ne s'attendaient pas à une hausse de taux supplémentaire début novembre. Même du côté européen où la BCE s'est abstenue de tout mouvement sur ses taux directeurs lors de son dernier comité de politique monétaire.

La communication de la BCE et de la Réserve fédérale américaine a conforté les marchés dans l'idée que les cycles de hausses des taux de ces deux grandes banques centrales étaient terminés.

Les rendements à 10 ans ont fortement augmenté au cours du mois, atteignant très brièvement 5% aux Etats-Unis et 3% en Allemagne, avant de refluer en fin de mois, après les réunions de politiques monétaires de la Fed et de la BCE qui ont renforcé le sentiment que le cycle de durcissement monétaire était terminé. La hausse du début du mois avait été motivée par deux facteurs 1) l'anticipation, par les marchés, que les banques centrales maintiendraient des taux élevés sur une période prolongée 2) le fait que les investisseurs commencent à exiger des rendements plus élevés pour absorber les volumes croissants d'émissions nécessaires pour financer les déficits publics.

La correction des marchés d'actions, amorcée en août, s'est prolongée en octobre. La hausse des taux longs américains, conjuguée aux bénéfices décevants de certains grands noms de la technologie, ont fortement impactés les actions. Le MSCI ACWI perd -2,8%. Les Etats-Unis reculent de -2,4% mais surperforment l'Europe (-3,5%). Le MSCI pays émergents recule (-3,7%) pénalisé notamment par la forte sous performance du marché sud-coréen (-7%) ainsi que du marché chinois (-4,2%). En Europe, les secteurs cycliques (-3,8%) corrigent plus que les secteurs défensifs (-2,9%). Les secteurs de la banque (-6,3%), de la santé (-5,5%) et de la consommation discrétionnaire (-5,3%) sont les principaux contributeurs de la baisse en octobre. En Europe, les valeurs de croissance (-3,2%) surperforment les valeurs dites « Value » (-3,8%).

**Positionnement du fonds :**

Dans ce contexte, nous avons maintenu nos positions actions à hauteur de 13%. L'exposition a été principalement réduite sur le marché européen (dont le poids est à 1%). L'exposition a été augmentée sur le marché américain à hauteur de 8 % et a été maintenue sur le marché émergent à hauteur de 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 37%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (26%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 4%.

Nous avons diminué notre exposition à la dette souveraine américaine (à hauteur de 27%) et sensiblement augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne (à hauteur de 24%).

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 4,2. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux des Etats-Unis (2,0), de la zone Euro core (1,2) et de l'Italie (0,5).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 90,2%. Les gérants détiennent toutefois une exposition au JPY 3,4% et à l'USD 3,5%.

**Perspectives :**

Les marchés ont été maintenus dans une fourchette étroite par la résilience de l'économie américaine, les politiques monétaires et l'immobilier chinois. Aux Etats-Unis, la croissance a été soutenue par la vigueur de la consommation et des mesures budgétaires plus fortes qu'attendu, mais ces facteurs semblent s'estomper, incitant à la prudence. Les actions des pays développés, à commencer par les Etats-Unis, ont pour arrière-plan un marché du travail en perte de vitesse, des prix du pétrole plus élevés pénalisant les consommateurs et une augmentation des impayés. Dans ce contexte, nous restons prudents sur les actifs risqués, mais cherchons à profiter des opportunités tactiques qui émergent, par exemple, sur le crédit de qualité européen, où les fondamentaux des entreprises sont meilleurs.

Nous restons néanmoins positifs sur les émergents, compte tenu de l'amélioration des perspectives de certains pays d'Asie et d'Amérique latine.

En parallèle, l'inflation proche du pic dans la plupart des émergents et l'approche de la fin des hausses de taux nous permettent de rester optimistes sur les obligations de certains pays (Afrique du Sud, Indonésie, Mexique, etc.). Nous maintenons une position prudente sur les obligations à hauts rendements américains, compensée par une opinion constructive sur le crédit de qualité européen, pour assurer une position globalement neutre sur le crédit. Le crédit de qualité reste très soutenu par la demande et il est difficile d'évaluer le timing de l'élargissement des spreads, malgré l'augmentation des défauts et l'évolution des notations.

L'incertitude entourant la croissance mondiale et l'inflation fait planer des risques sur les actions et les obligations. Nous pensons que les investisseurs doivent maintenir leur protection sur les obligations du Trésor américain et les actions. Au-delà des actifs financiers, l'or constitue une couverture intéressante en cas de forte récession ou de crise géopolitique. Son potentiel haussier nous semble limité, compte tenu de ses valorisations raisonnables et du positionnement des taux « plus élevé pour plus longtemps » de la Fed.