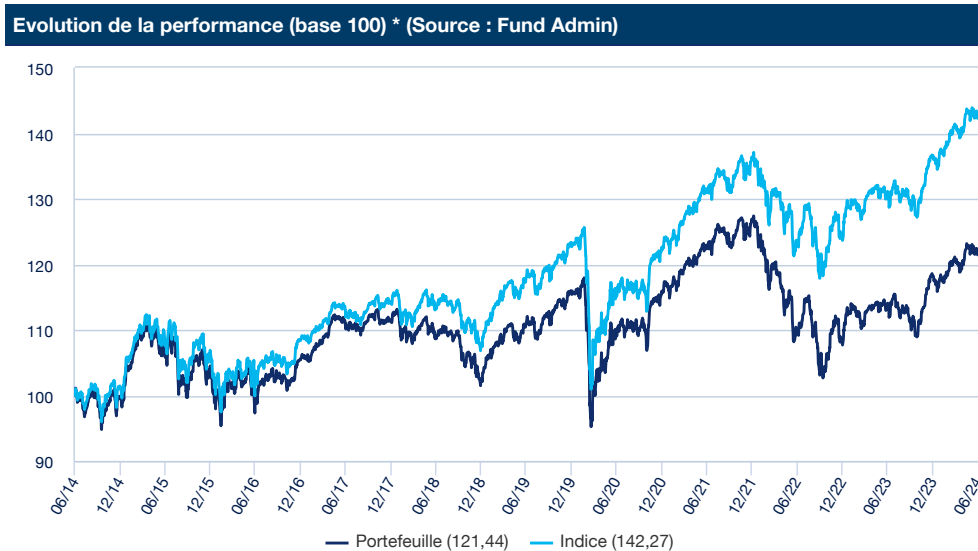


Un fonds investi en **actions** et **obligations**, principalement européennes, sélectionnées en intégrant des critères extra-financiers liés au développement durable (environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise). Afin de satisfaire aux exigences de l'éthique humaniste du fonds, certains 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 1,85%	Encours 343 M €	Pour en savoir plus sur les éléments présentés
Approche responsable Fonds Ethique	Travail décent et liberté d'association 1,11% d'amélioration	Lutte contre le réchauffement climatique 22% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2	



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)

1 2 **3** 4 5 6 7

⚠ Risque le plus faible Risque le plus élevé

⚠ 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 31/05/2024	3 mois 28/03/2024	1 an 30/06/2023	3 ans 30/06/2021	5 ans 28/06/2019	Depuis le 01/02/1991
Portefeuille	2,66%	-0,51%	0,26%	6,46%	-0,80%	9,60%	249,62%
Indice	4,15%	-0,28%	0,61%	8,49%	8,67%	20,89%	-
Ecart	-1,50%	-0,23%	-0,35%	-2,04%	-9,47%	-11,29%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	9,86%	-14,91%	9,44%	0,21%	12,44%	-7,72%	5,31%	1,57%	4,28%	4,82%
Indice	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%	5,06%	6,13%
Ecart	-0,63%	-5,72%	-1,96%	0,58%	-1,09%	-2,46%	0,25%	-0,52%	-0,79%	-1,31%

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
Volatilité du portefeuille	6,94%	7,68%	9,64%	8,77%
Volatilité de l'indice	6,11%	6,86%	9,51%	8,64%
Tracking Error ex-post	1,40%	1,70%	1,53%	1,42%

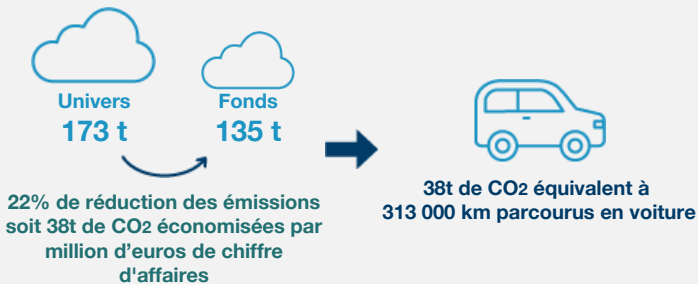
* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

* 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. (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.

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.

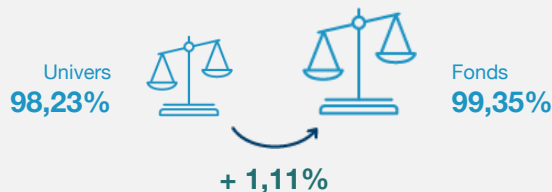
ENVIRONNEMENT: lutte contre le réchauffement climatique



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)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 98,11% / 99,07%

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) : 96,31% / 96,58%

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) : 97,29% / 99,04%

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

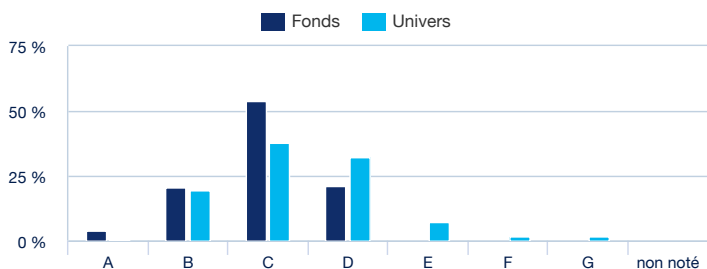


Indicateur : Mesure l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement de ses organes de direction, ainsi que la transparence et la traçabilité de son activité en publiant un rapport annuel de développement durable, performance ESG. (Source : Amundi)

Taux de couverture (Univers / Fonds) : 95,73% / 97,68%

Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,09	-	100%
Univers	C	0,61	-	100%



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

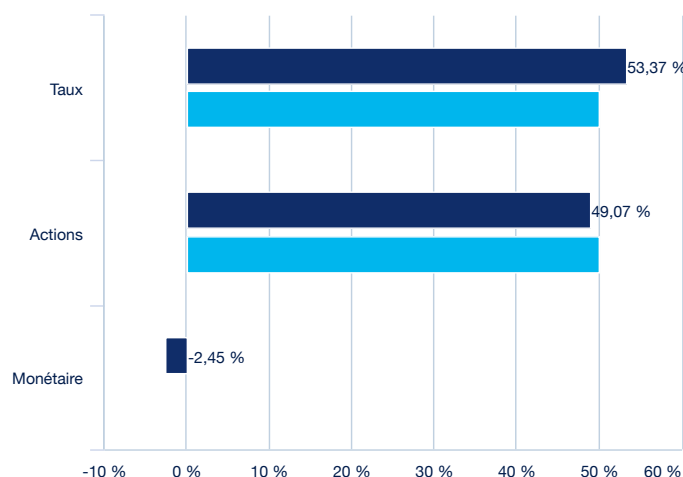


Eric Voelckel

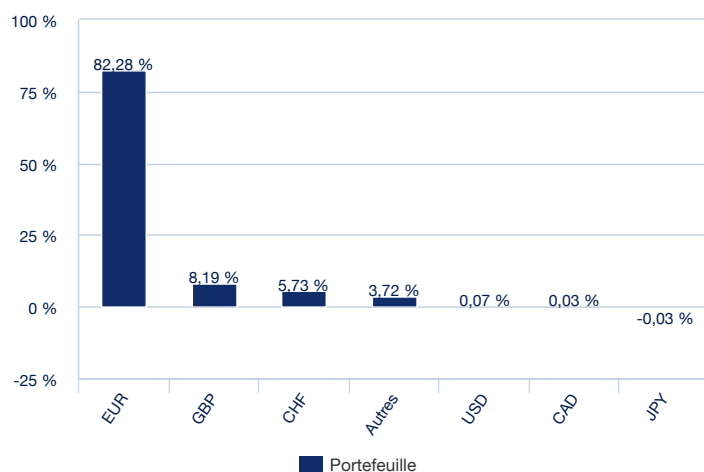
Gérant de portefeuille

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	3,38%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	1,99%
SHELL PLC	Pays-Bas	1,30%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	1,26%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,12%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	0,91%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Suisse	0,83%
ALLIANZ SE	Allemagne	0,78%
ROCHE HOLDING AG	États-Unis	0,73%
NOVARTIS AG	Suisse	0,71%
Total	-	13,02%

Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
GERMANY	Etats Zone Euro	12,45%
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	9,58%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	Quasi-Etat	2,81%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	2,46%
FRANCE	Etats Zone Euro	2,38%
BELGIUM	Etats Zone Euro	1,35%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	0,77%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	Etats Zone Euro	0,71%
UNICREDIT SPA	Finance	0,58%
BNP PARIBAS SA	Finance	0,57%
Total	-	33,65%

Commentaire de gestion

Revue de marché

En juin, l'économie mondiale a montré un léger ralentissement tandis que l'inflation a retrouvé une tendance baissière. La Banque centrale européenne (BCE) a initié une première baisse de taux alors que la Reserve Fédérale (Fed) et la Banque d'Angleterre préfèrent temporiser. Le marché obligataire est resté volatil dans un contexte (géo)politique incertain, alors que les marchés actions enregistrent une performance modeste, mais positive.

Les marchés obligataires ont été marqués par une volatilité persistante. Aux Etats-Unis, l'incertitude sur le calendrier des baisses de taux de la FED a largement contribué à cette volatilité. En Europe, la première baisse de taux de la BCE qui a réduit son taux de dépôt de 25 point de base à 3.75% a coïncidé avec une période politique agitée marquée par les élections européennes et la dissolution de l'Assemblée nationale en France. Le mouvement le plus significatif est venu des OAT françaises, avec un écartement des taux français versus l'Allemagne après l'annonce d'élections législatives anticipées. La dette souveraine italienne a été impactée par sympathie, mais on ne note pas de contagion de la situation française au reste de la zone euro. Aux Etats-Unis, les taux courts sont restés quasiment inchangés (4.75% -22 pdb pour les bons du trésor à 2 ans), alors que les taux longs ont d'abord baissé pour ensuite remonter (-22 pdb à 4.4% pour l'emprunt à 10 ans). Les marchés des obligations d'entreprises continuent de bien performer de part et d'autre de l'Atlantique dans un contexte de maintien de la croissance, de baisse de l'inflation, et de forte demande des investisseurs qui cherchent à sécuriser des niveaux de rendement élevés avant les baisses de taux des banques centrales.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont connu une performance agrégée faible mais positive en juin (+1.2% pour l'indice MSCI ACWI en USD), mais avec une forte disparité. En effet, les Etats-Unis (MSCI US +2.8%) ont largement surperformé l'Europe (-2.7% en USD) et la Chine (-6.4%). Ce sont les valeurs technologiques qui ont tiré le marché américain à la hausse, et le Nasdaq100 a progressé de 4.3%. Les valeurs de croissance ont largement surperformé le segment *Value* et les grandes capitalisations les moyennes et petites valeurs. En Europe, la France a nettement sous-performé et le CAC40 a perdu -6.5%. Le Japon a légèrement consolidé en dollar suite à une nouvelle baisse du Yen qui a décroché à nouveau en l'absence de normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Les marchés émergents hors Chine ont profité de flux positifs, et progressent en agrégé de 4.3% (en USD) ce qui contraste fortement avec la performance du marché chinois. La volatilité des marchés d'actions reste faible et l'indice VIX mesurant la volatilité implicite du S&P500 reste proche des 13%.

Positionnement du fonds

Dans ce contexte, notre allocation tactique est restée globalement mesurée, avec 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 13%), aux Etats-Unis (avec un poids à hauteur de 4%) et dans les pays émergents (poids à 2%).

Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 31%.

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%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juin, à 2,8. A fin juin, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (2,2), de l'Italie (0,4) et de l'Espagne (0,2).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 82,3%.

Perspectives

Ces dernières semaines ont montré qu'outre les politiques des banques centrales et les tendances inflationnistes, la politique intérieure et son impact sur les relations internationales sont des déterminants importants des marchés financiers et de l'orientation de l'économie. Du côté des marchés, les attentes en matière de réduction des taux de la Fed ont évolué en raison du ralentissement de l'inflation américaine et des données contradictoires sur l'emploi qui montrent la vigueur de l'économie. Nous pensons que la baisse de l'inflation est cruciale pour les décisions des banques centrales. Cependant, nous constatons un certain affaiblissement des marchés du travail et les segments vulnérables de l'économie sont exposés à des coûts de financement élevés. Cela se traduit par un environnement légèrement constructif pour les actifs à risque. Toutefois, étant donné que les excès s'accumulent et que la volatilité de l'inflation pourrait refaire surface, les investisseurs devraient envisager de prendre des mesures de protection dans certains secteurs des actions des marchés développés. Par conséquent, malgré la forte dynamique du marché, nous préférons ne pas augmenter le risque de manière substantielle.

Labels



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

Exclusions



Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **495,44 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/06/2024**
Actif géré : **343,10 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007447891**
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 : **31/05/2024**

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.

©2024 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](#)