

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.

## Univers d'investissement

Diversifié Monde

## Performance annualisée 3 ans

3,52%

## Encours

2 472 M €

## Approche responsable

Fonds ISR

## Travail décent et liberté d'association

2,69% d'amélioration

## Lutte contre le réchauffement climatique

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
	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	25/04/2001
<b>Portefeuille</b>	3,91%	-0,16%	1,37%	2,73%	10,94%	2,09%	62,93%

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

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	4,07%	4,63%	-12,94%	2,90%	3,21%	8,75%	-5,17%	4,09%	2,45%	1,48%

\* 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

Fonds ISR	Exclusions	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. Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque. 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>	4,52%	4,01%	4,60%	4,47%

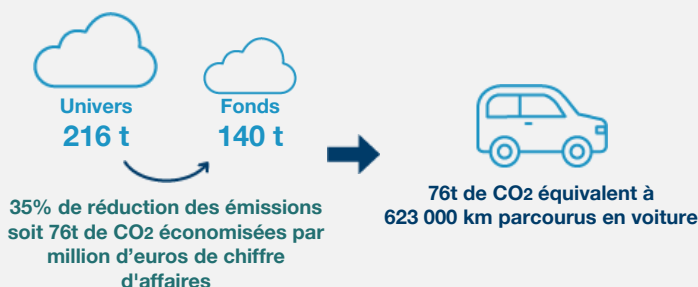
\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

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 retenus.

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)** : 96,56% / 97,01%



## 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)** : 94,25% / 94,15%



## 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)** : 92,23% / 96,50%



## SOCIAL : Développement et protection du capital humain

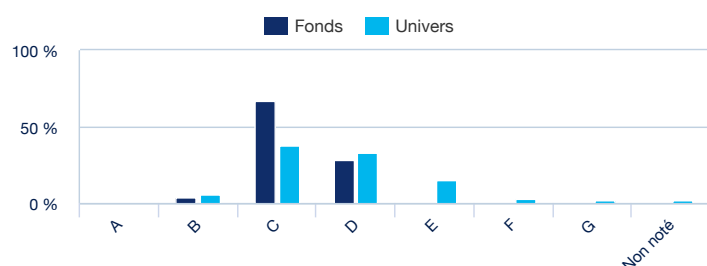


**Indicateur** : Pourcentage d'entreprises investissant dans le développement de leur capital humain (formation, gestion des carrières) et offrant des conditions de travail satisfaisantes, notamment en matière de santé et de sécurité. (Source : Amundi)

**Taux de couverture (Univers / Fonds)** : 0,00% / 0,00%

### Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	0,70	70,87%	99,57%
Univers	D	0,20	44,21%	97,71%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

## Équipe de gestion

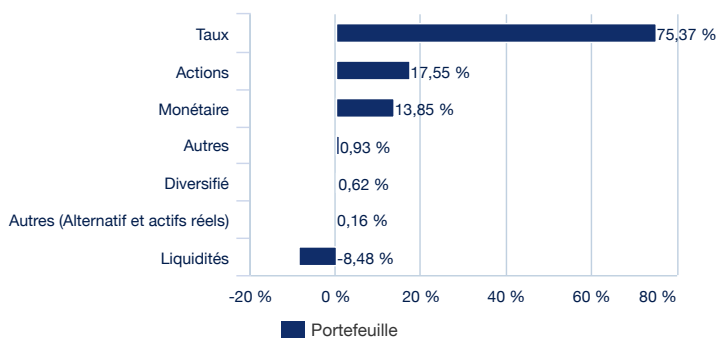


**Yannick Quenehen**

Responsable de gestion stratégies diversifiées Paris -  
Gérant Principal du portefeuille

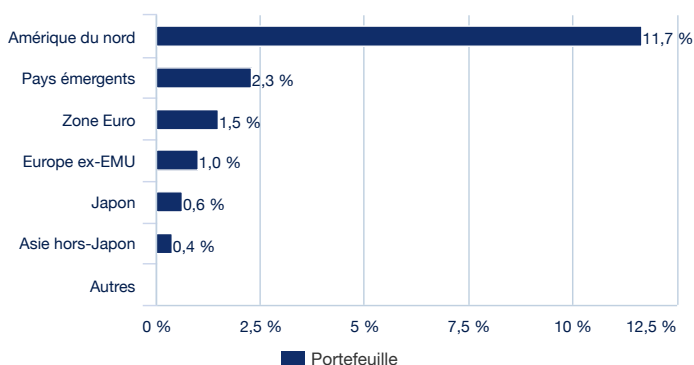
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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



## Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

### Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

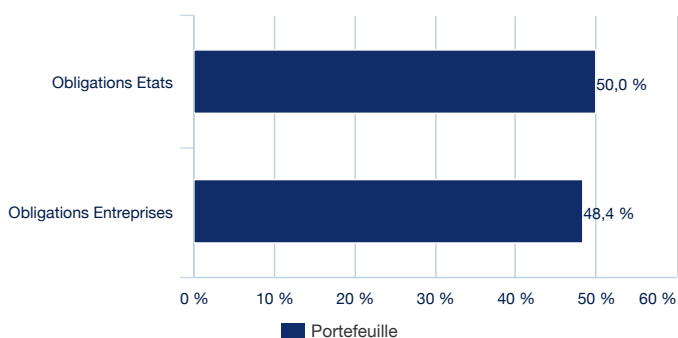


### Principales lignes actions (Source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principales lignes	7,58%
EURO HEDGE	3,10%
NVIDIA CORP	0,96%
APPLE INC	0,90%
MICROSOFT CORP	0,77%
ALPHABET INC CL C	0,45%
AMAZON.COM INC	0,31%
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,29%
ALPHABET INC CL A	0,29%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	0,28%
BROADCOM INC	0,23%

## Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

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



### Principales lignes obligations d'états (source : Amundi)

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	0,88%
Mexique	0,32%
Pologne	0,23%
Uruguay	0,16%
Arabie Saoudite	0,04%
Emirats Arabes Unis	0,03%
Oman	0,03%
République Tchèque	0,03%
Egypte	0,02%
Jordanie	0,01%
MOZAMBIQUE (MOZ)	0,00%

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

	% d'actif
Total des 10 principaux émetteurs	14,41%
INDICE TAUX	9,07%
Unknown	0,96%

\* 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.

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

	% d'actif
BNP PARIBAS SA	0,84%
BPCE SA	0,62%
JPMORGAN CHASE & CO	0,50%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,50%
BANK OF AMERICA CORP	0,50%
UNICREDIT SPA	0,48%
CREDIT AGRICOLE SA	0,47%
BANCO SANTANDER SA	0,46%

## Exclusions



Pacte Mondial



Charbon



Tabac



Armement  
non  
conventionnel



Hydrocarbures  
non  
conventionnels

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **24,44 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**  
 Actif géré : **2 472,20 ( millions EUR )**  
 Code ISIN : **FR0000973802**  
 Indice de référence : **Aucun**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
 Catégorie Morningstar © : **EAA FUND EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**  
 Date de notation : **31/10/2025**

## 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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,18%**  
 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.

©2025 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](#)

## Commentaire de gestion

### Revue de marché :

En novembre, le tableau mondial reste contrasté : aux États Unis, l'investissement productif continue de soutenir la croissance alors que la consommation montre des signes d'essoufflement ; l'Europe affiche une croissance modeste avec une inflation proche de l'objectif ; la Chine lutte encore contre des pressions déflationnistes tandis que l'Inde accélère fortement. Sur les marchés, l'ensemble est relativement calme : actions globalement stables, baisse des taux aux États Unis, dollar en repli modéré, or en hausse et pétrole en baisse, en partie portés par des signes d'apaisement géopolitique.

Les actions mondiales ont été, en apparence, peu mobiles en novembre (MSCI ACWI -0,1 %), mais derrière cet agrégat se cachent des mouvements sectoriels et régionaux importants. On a pu observer une rotation vers la qualité et les secteurs défensifs après des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et thèmes liés à l'IA : les valeurs de croissance « longues », très dépendantes des anticipations de profits lointains, ont souffert davantage que les titres bénéficiant de flux de trésorerie plus stables. Du côté géographique, les États Unis ont montré une certaine dispersion — Nasdaq 100 en retrait (-1,6 %) tandis que le S&P 500 a fini quasi stable (+0,1 %) et les petites capitalisations ont gardé un peu de dynamisme (Russell 2000 à +0,85 %). L'Europe a poursuivi sa bonne tenue sur l'année (Euro Stoxx 50 +0,1 % en novembre), portée par des secteurs cycliques et bancaires en zone euro ; le DAX a légèrement consolidé. En Asie, la faiblesse a surtout été chinoise et japonaise : la Chine pâtit de la rechute du sentiment immobilier et des inquiétudes sur la demande domestique, tandis que le Japon subit les craintes sur la croissance domestique.

La dynamique obligataire a été marquée par des attentes de baisse des taux aux États Unis et par des facteurs spécifiques en Europe et au Japon. Aux États Unis, la courbe a poursuivi un mouvement baissier pour les maturités courtes et intermédiaires en réaction aux anticipations d'assouplissement de la Fed : 2 ans ≈ 3,49 % (-8 pb), 10 ans ≈ 4,01 % (-6 pb). Le segment long reste plus stable, reflétant des attentes mixtes sur l'inflation à long terme. En Europe, les taux ont réagi aux perspectives d'émissions et aux plans budgétaires : le Bund 10 ans est remonté (≈ 2,69 %, +6 pb) alors que l'OAT 10 ans est restée proche de 3,41 % ; les spreads souverains se sont légèrement resserrés entre les principaux pays, reflétant une demande pour les obligations des pays périphériques dans un contexte d'émissions attendues. Sur le crédit, le segment IG est resté relativement stable tandis que le HY a montré plus de sensibilité aux risques macroéconomiques et aux craintes sectorielles (notamment en Chine/Asie). Le marché du crédit demeure attentif aux flux : les entrées nettes vers certains segments courts terme IG ont soutenu les prix, alors que la prime de risque sur certains émergents a augmenté.

### Positionnement du Portefeuille :

Dans ce contexte, l'exposition action du portefeuille a été légèrement diminuée à hauteur de 17,5% sur le mois. Nous avons réduit notre exposition aux États-Unis (11,7%) et sur la zone euro (1,5%), tandis que celle du Japon est restée stable (0,6%) comme celle des pays émergents (2,3%).

Nous avons renforcé notre exposition à la dette américaine pour atteindre 10,5%, et légèrement réduit celle de la zone euro à hauteur de 20,5%. Nous avons maintenu nos positions sur des obligations indexées à l'inflation aux États-Unis (3,2%) ainsi que celles en Zone Euro (1,7%).

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 34,7%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (21,2%). L'exposition au crédit Haut Rendement reste stable sur la période à hauteur de 4,4%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité sur le mois (4,2 à fin novembre) en renforçant l'exposition aux taux américains (1,6) et aux taux cœur de la Zone Euro (1,6). La sensibilité aux taux des pays périphériques est restée stable (Italie pour 0,5 et Espagne pour 0,4).

En ce qui concerne le risque de change, l'exposition du portefeuille reste principalement axée sur l'Euro (86,7%) avec des diversifications sur le Dollar US (6,3%) et le Yen japonais (2,8%).

### Perspectives :

Dans la phase actuelle de fin de cycle économique, nous observons des contextes nuancés selon les régions, alors même que la concurrence mondiale entre les États-Unis et la Chine se poursuit. Par exemple, en Europe, la croissance économique devrait être correcte, mais inférieure à son potentiel, tandis qu'aux États-Unis, la consommation reste bonne pour l'instant, mais le ralentissement du marché du travail signifie que cela ne pourra pas durer. Nous adaptons donc notre stratégie d'allocation à ces nuances et recherchons de la valeur dans toutes les classes d'actifs. Ce faisant, nous conservons une approche diversifiée entre les régions où les bénéfices, les valorisations et l'environnement macroéconomique offrent un bon rapport risque/rendement. Pour 2026, notre scénario central reste un environnement de fin de cycle, mais nous nous attendons à une plus grande dispersion vers des scénarios plus extrêmes, en raison de l'incertitude géopolitique persistante.