

Diversifié

au 30/11/2025

www.amundi.fr

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.



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Univers d'investissement

Diversifié Europe

Performance annualisée 5 ans

3,74%

Encours

350 M €

Approche responsable

Fonds Ethique

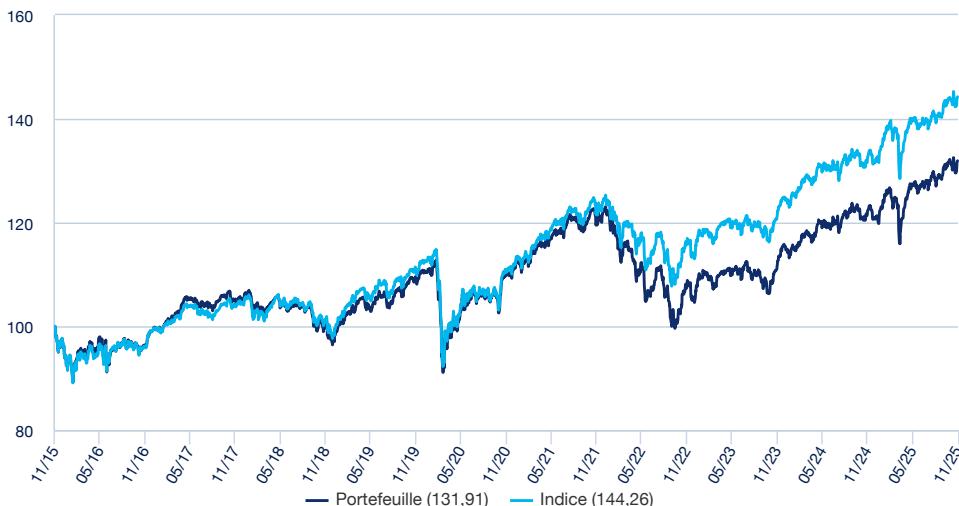
Intensité carbone

28% de réduction relative par rapport à
l'univers, des émissions CO₂

Absence de politique en matière de droits de l'homme

-10,42%

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	14/11/2012
Portefeuille	9,01%	0,39%	2,96%	7,95%	22,21%	20,14%	71,61%
Indice	9,35%	0,49%	2,91%	8,88%	24,19%	30,68%	88,29%

Ecart -0,34% -0,10% 0,05% -0,93% -1,98% -10,54% -16,67%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,74%	10,48%	-14,45%	10,03%	0,76%	13,07%	-7,20%	5,88%	2,13%	4,86%
Indice	5,66%	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%	5,06%
Ecart	-0,92%	-0,01%	-5,26%	-1,36%	1,14%	-0,46%	-1,94%	0,82%	0,04%	-0,20%

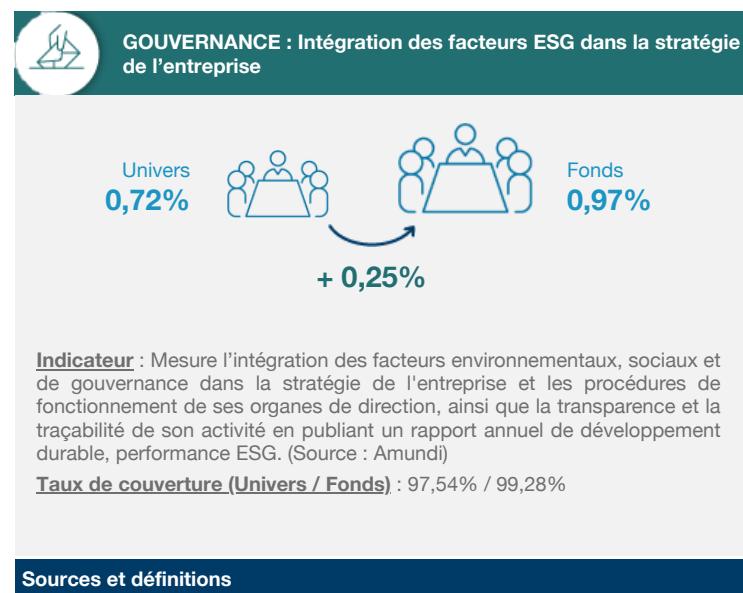
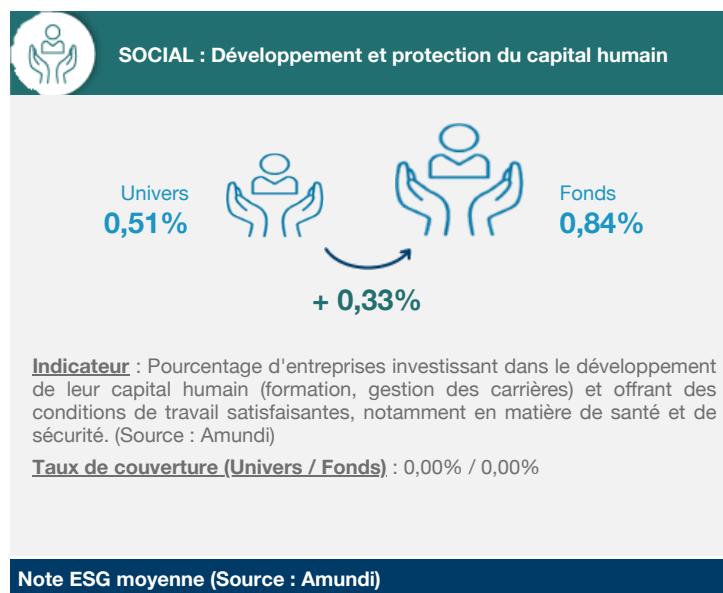
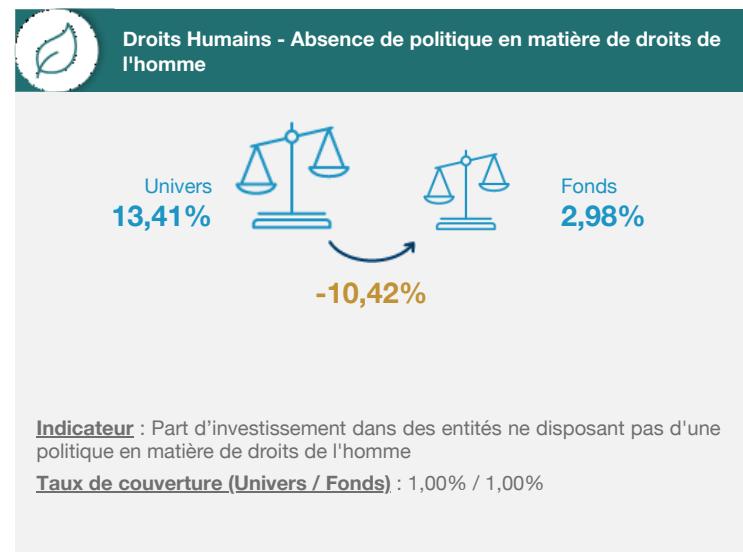
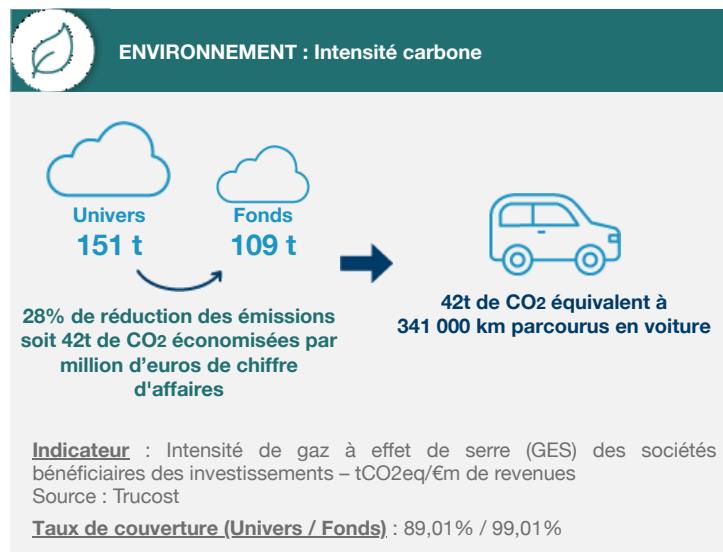
Indice de référence du fonds : 50% MSCI EUROPE (15) + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS

* 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.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

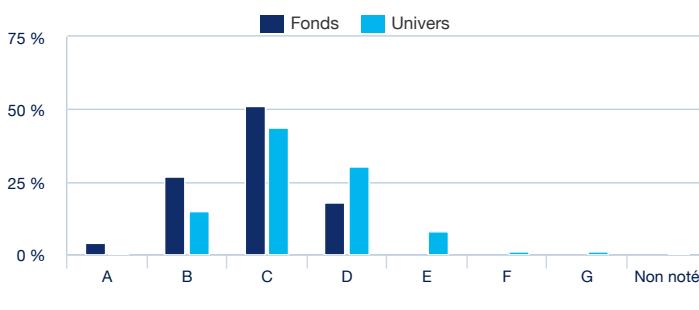
Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir 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.



Note ESG moyenne (Source : Amundi)

	Note ESG moyenne	Score ESG moyen	Cumul des meilleures notes (A+B+C)	Couverture
Fonds	C	1,18	81,84%	99,91%
Univers	C	0,62	64,44%	99,61%



Sources et définitions

Intensité Carbone L'intensité des GES du portefeuille est déterminé par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires). L'indicateur PAI utilise l'approche "tout investissement", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source : Trucost

Absence de politique en matière de droits de l'homme : La part des investissements dans des entités n'ayant pas de politique en matière de droits de l'homme dans le portefeuille est évaluée en calculant la somme des poids de ces entreprises dans le portefeuille qui n'ont pas divulgué de politique en matière de droits de l'homme. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Source MSCI

Diversifié

au 30/11/2025

www.amundi.fr

Équipe de gestion



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia

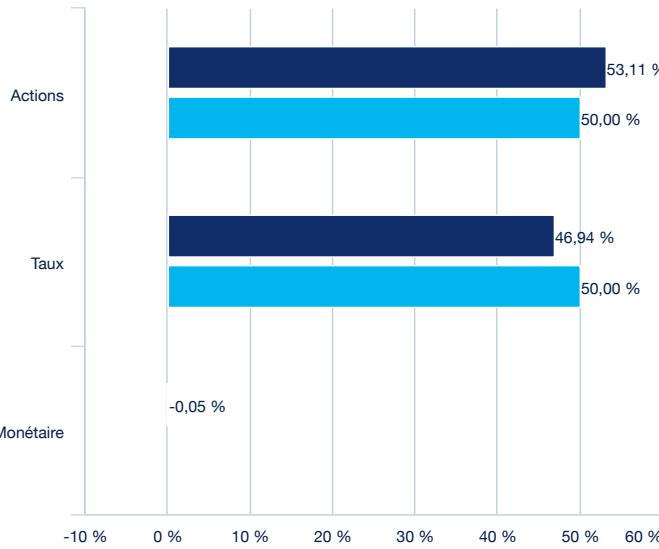


Eric Voelckel

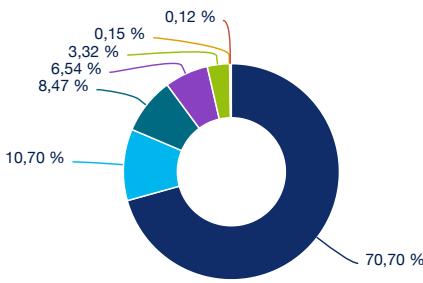
Gérant de portefeuille

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

	Pays	% d'actif
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	1,42%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,12%
SAP SE	Allemagne	1,10%
SIEMENS AG	Allemagne	1,06%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	0,97%
ALLIANZ SE	Allemagne	0,95%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	0,95%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	0,88%
ING GROEP NV	Pays-Bas	0,85%
DANONE SA	France	0,83%
Total	-	10,12%

Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	7,40%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Etats Zone Euro	4,31%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	2,49%
FRANCE	Etats Zone Euro	2,22%
EUROPEAN UNION	Quasi-Etat	1,98%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,96%
UNITED KINGDOM	Etats hors Zone Euro	1,86%
ASML HOLDING NV	-	1,42%
LA BANQUE POSTALE	Finance	1,27%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,18%
Total	-	26,09%

Diversifié

au 30/11/2025

www.amundi.fr

Labels



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

Exclusions



Pacte
Mondial



Charbon



Tabac



Jeux
d'argent &
hasard



Arme non
conventionnel



Armement
conventionnel



Alcool



Pornographie



Hydrocarbures
non
conventionnels



Pays
faisant
l'objet de
violations

Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **158 351,58 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**

Actif géré : **349,59 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0011285907**

Indice de référence :

50% MSCI EUROPE (15) + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS

Notation Morningstar "Overall" © : **3**

Catégorie Morningstar © : **EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION**

Date de notation : **30/11/2025**

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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,62%**

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.

©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](https://www.morningstar.com/fr/documents/2023/12/2023_morningstar_ratings_infographic.pdf)

Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Crée et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (<https://www.lelabelisr.fr/>).

République Française

Diversifié

au 30/11/2025

www.amundi.fr

Classification SFDR*



Ce compartiment reprend dans son process d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à [l'Annexe précontractuelle](#) disponible sur le site internet [Amundi France Particuliers](#), la [Politique](#) d'Investissement Responsable d'Amundi et la [Déclaration](#) du Règlement SFDR d'Amundi. La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment.

* Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

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, le niveau d'exposition aux actions sur le mois a augmenté à hauteur de 54,6%, avec une exposition de 13,6% sur les Etats-Unis et de 30,3% sur la Zone Euro. La diversification a été revue à la baisse sur l'Europe hors Zone Euro (9%) et les pays émergents (1%).

Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 16,6%, et renforcé celle sur la dette souveraine britannique (1,9%).

Concernant les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 17,7%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (16,1%). Nous avons également accentué notre exposition au crédit Haut Rendement européen avec un poids de 1,9%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité sur le mois à hauteur de 2,6. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cœur (1,88), de l'Italie (0,3) et de l'Espagne (0,2).

En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'EUR a été rééquilibrée à hauteur de 70,7% en faveur du Dollar US (8,5%).

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. Nous pensons que le moment est venu de prendre des risques modérés, mais ceux-ci doivent être compensés par des stratégies de protection appropriées, comme l'or. 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.