

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

3,46%

### Encours

354 M €

### Approche responsable

Fonds Ethique

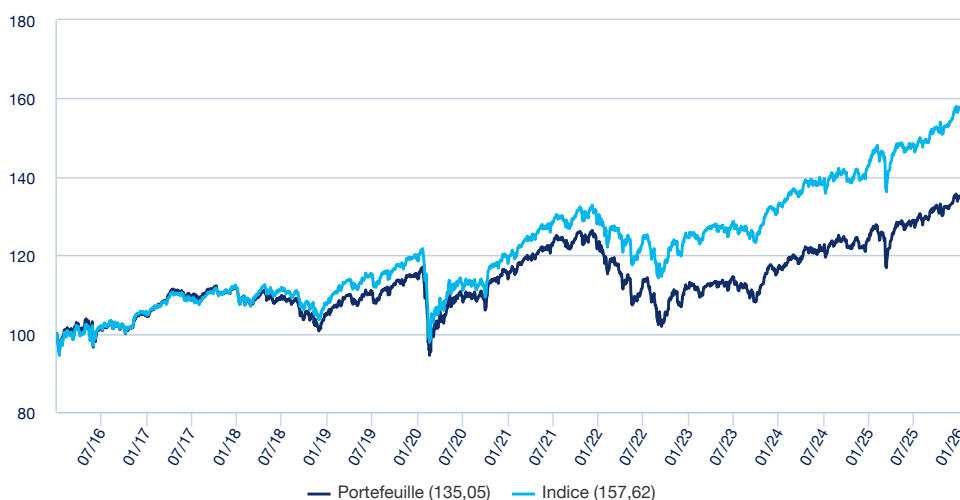
### Intensité carbone

33% de réduction relative par rapport à l'univers, des émissions CO2

### Absence de politique en matière de droits de l'homme

-10,47%

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



### Profil d'investissement responsable



Fonds ISR



Exclusions



Vote et dialogue actionnarial



Fonds éthique

### Indicateur de risque (SRI) (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 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>	9,59%	7,44%	7,62%	8,50%
<b>Volatilité de l'indice</b>	9,08%	6,97%	7,04%	8,35%
<b>Tracking Error ex-post</b>	1,57%	1,53%	1,61%	1,48%

\* 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.

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

	Depuis le 31/12/2025	1 mois 31/12/2025	3 mois 31/10/2025	1 an 31/01/2025	3 ans 31/01/2023	5 ans 29/01/2021	Depuis le 01/02/1991
<b>Portefeuille</b>	1,37%	1,37%	2,30%	7,65%	21,06%	18,57%	291,99%
<b>Indice</b>	1,81%	1,81%	3,59%	9,15%	26,62%	33,74%	-
<b>Ecart</b>	-0,45%	-0,45%	-1,29%	-1,50%	-5,56%	-15,17%	-

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	9,05%	4,12%	9,86%	-14,91%	9,44%	0,21%	12,44%	-7,72%	5,31%	1,57%
<b>Indice</b>	10,71%	5,66%	10,49%	-9,19%	11,40%	-0,37%	13,53%	-5,26%	5,06%	2,09%
<b>Ecart</b>	-1,67%	-1,54%	-0,63%	-5,72%	-1,96%	0,58%	-1,09%	-2,46%	0,25%	-0,52%

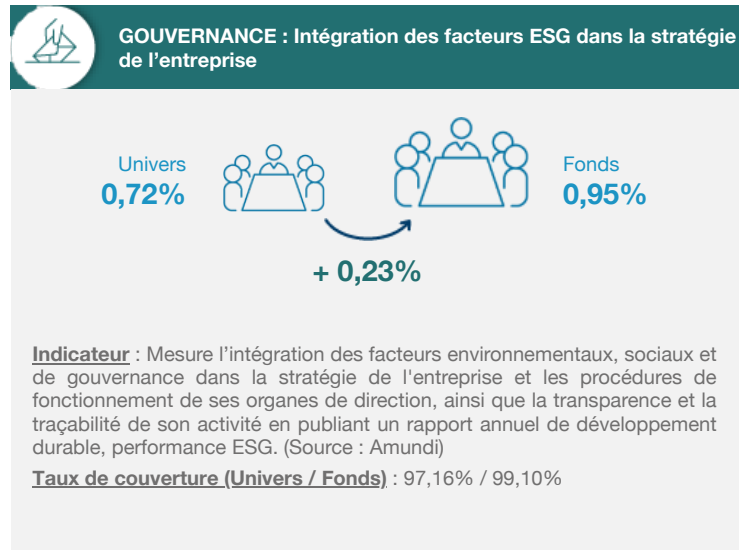
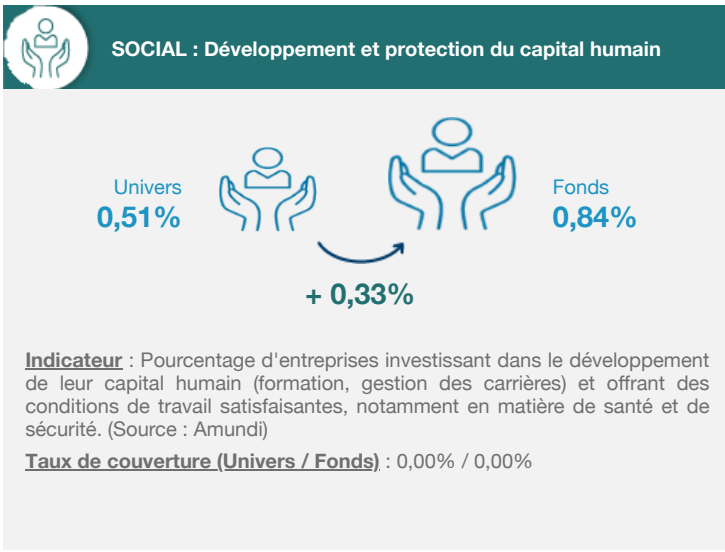
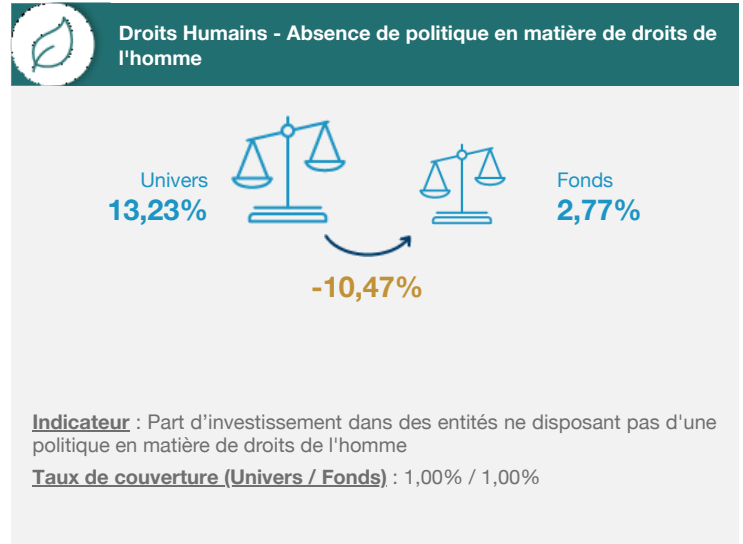
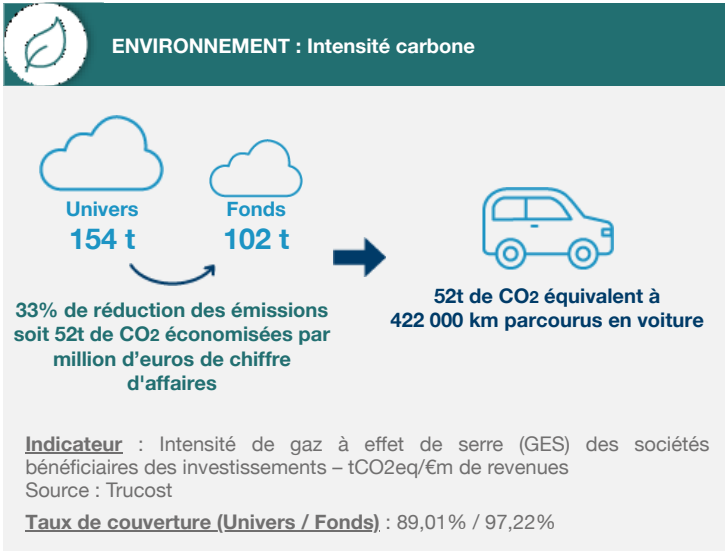
Indice de référence du fonds : 50% MSCI EUROPE + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS

\* 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.

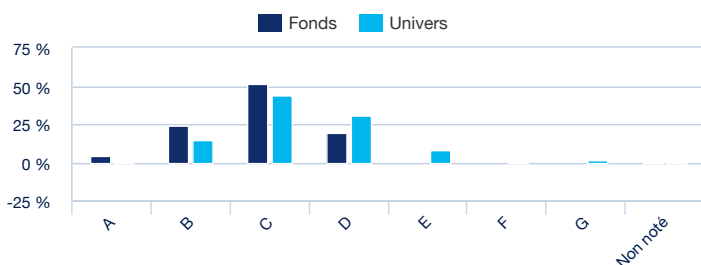
Quatre indicateurs permettant d'évaluer l'impact du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance et du respect des droits humains ont été audités lors de l'obtention du label ISR délivré par l'État français. Conformément à la charte du label ISR, le fonds a pour objectif d'avoir 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	1,16	80,26%	99,91%
Univers	C	0,62	64,13%	99,55%



Note A est la plus élevée

Note G la plus basse

#### 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

## Équipe de gestion



**Raphaël Sobotka**

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

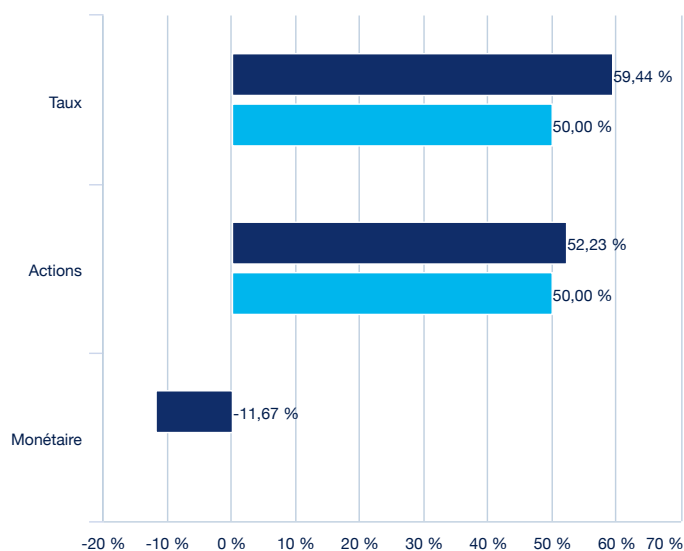


**Eric Voelckel**

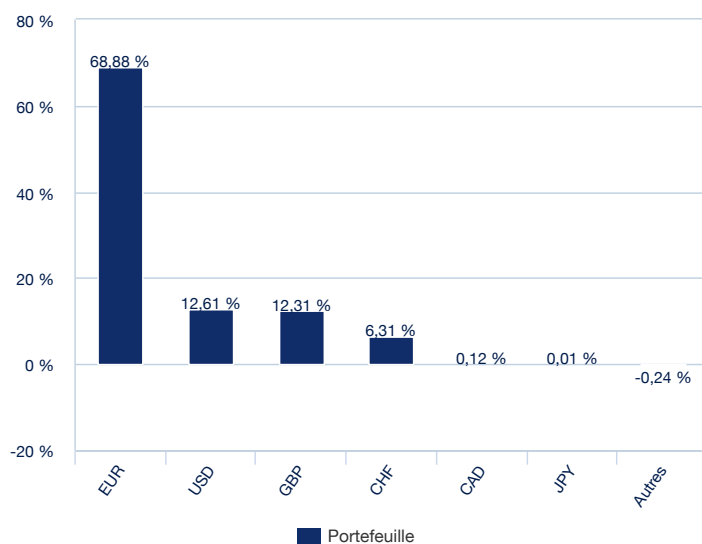
Gérant de portefeuille

## 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	1,86%
SIEMENS AG	Allemagne	1,20%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	1,13%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	États-Unis	1,03%
ALLIANZ SE	Allemagne	0,96%
HSBC HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	0,95%
NOVARTIS AG	États-Unis	0,91%
SAP SE	Allemagne	0,88%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	0,88%
IBERDROLA SA	Espagne	0,85%
<b>Total</b>	-	<b>10,65%</b>

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

	Secteur	% d'actif
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Etats Zone Euro	11,28%
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	7,11%
UNITED STATES OF AMERICA	Etats hors Zone Euro	6,47%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Quasi-Etat	2,47%
FRANCE	Etats Zone Euro	2,20%
SPAIN (KINGDOM OF )	Etats Zone Euro	1,94%
ASML HOLDING NV	-	1,86%
INTL DEVELOPMENT ASSOC	Quasi-Etat	1,42%
LA BANQUE POSTALE	Finance	1,39%
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	1,36%
<b>Total</b>	-	<b>37,49%</b>

## Labels



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

## Exclusions



Pacte  
Mondial



Charbon



Tabac



Jeux  
d'argent &  
hasard



Armement  
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) : **536,39 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **30/01/2026**  
Actif géré : **354,45 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR0007447891**  
Indice de référence :  
**50% MSCI EUROPE + 50% BLOOMBERG EURO AGG TREASURY 1-7 YEARS**  
Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
Catégorie Morningstar © : **EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION**  
Date de notation : **31/01/2026**

## 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.

©2026 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](#)

## Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé 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/>).

## 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**

Ce début d'année s'inscrit dans la continuité de l'année 2025, avec une relative résilience des marchés financiers malgré la résurgence de tensions commerciales et géopolitiques liées au Venezuela, à l'Iran et au Groenland, avec des implications directes pour les forces armées américaines. Ces développements ont pesé temporairement sur le sentiment des investisseurs, qui se sont toutefois rassurés grâce à la bonne tenue des indicateurs d'activité, soulignant une dynamique de croissance mondiale toujours robuste, en particulier aux États-Unis. En Europe, la croissance est modérée mais accélère et l'inflation ralentit, tandis qu'au Japon, l'administration Takaichi prépare de nouveaux plans de soutien à l'économie.

Dans ce contexte, les marchés actions ont clôturé le mois en hausse, portés par l'Asie et les marchés émergents. L'indice mondial MSCI ACWI, en USD, progresse de +2,9% en janvier. L'indice MSCI Marchés émergents surperforme largement, enregistrant une hausse de +8,8%. D'un point de vue géographique, l'Asie est la grande gagnante de ce début d'année.

Les actions américaines progressent mais ce sont les valeurs moyennes qui ont pris le relais. Le S&P 500 progresse de +1,4%, tandis que le Nasdaq 100 clôture à +1,2%. Les petites et moyennes capitalisations américaines ont été particulièrement recherchées par les investisseurs. En Europe, l'Euro Stoxx 50 enregistre une solide progression de +2,7%, malgré une contraction du CAC 40 de -0,3%, pénalisé par le secteur du luxe et de la santé. L'Espagne surperforme nettement ses voisins européens, portée par la dynamique de croissance nationale. En Asie, le Japon surperforme les marchés mondiaux, le Nikkei 225 clôture en hausse de +5,9%. Après trois mois de contraction, la Chine se redresse et le HSCEI termine en hausse de +4,5%.

La trajectoire des taux a été globalement haussière aux États-Unis et plutôt baissière en Europe, et la pentification des courbes de taux d'intérêt se poursuit. Aux États-Unis, malgré la baisse du taux directeur et la fin de la réduction du bilan de la Fed, les taux longs continuent de progresser. Les doutes sur la soutenabilité budgétaire, ainsi que la perspective d'un nouveau shutdown (blocage temporaire de l'administration américaine), auront pesé sur les marchés.

En Europe, la tendance est plutôt à la baisse des taux d'intérêt. En Allemagne, le Bund 10 ans perd -1 pdb, atteignant 2,84% après plusieurs mois de hausse. En France, l'utilisation de l'article 49.3 a rassuré le marché obligataire. Le rendement de l'OAT à 10 ans perd -14 pdb pour atteindre 3,43%. Les spreads avec l'Allemagne continuent de se resserrer : le spread 10 ans français s'est contracté de -13 pdb pour atteindre 58 pdb, retrouvant ainsi les niveaux pré dissolution de juin 2024. L'Italie se retrouve derrière la France, son spread atteignant +61 pdb (-8 pdb), et en Espagne il diminue de -6 pdb pour atteindre +37 pdb. Le marché des obligations privées s'est également bien comporté, avec un resserrement des spreads, malgré des records d'émissions primaires, montrant ainsi l'appétit des investisseurs pour les stratégies de rendement obligataire.

Au Japon, le marché obligataire semble avoir du mal à retrouver un fonctionnement normal après tant d'années d'interventionnisme systématique de la BoJ et l'envolée des taux longs se poursuit.

Le dollar a continué de se déprécier en janvier. L'EUR USD clôture en hausse de +0,9%, atteignant 1,19. Le yen gagne du terrain face au dollar et l'USD JPY clôture en baisse de -1,2%.

Le grand gagnant continue d'être l'or qui, après avoir dépassé les 5 400 dollars avant de consolider nettement, clôture en hausse de +13,3% à 4 894 dollars l'once. Le conflit iranien a entraîné une hausse de la volatilité sur le pétrole et le prix du baril enregistre une forte hausse : le baril de Brent clôture à 71 dollars, en hausse de +16,2%.

**Performance et Positionnement du fonds**

La performance du portefeuille a été positive sur le mois, portée principalement par la bonne tenue de l'ensemble des marchés actions mondiaux et en particulier européens, ainsi que par l'exposition aux obligations d'États européennes et d'entreprises sur toutes les zones. Les obligations d'État américaines ont de leur côté été légèrement pénalisées. Notre couverture partielle du dollar a permis d'atténuer la baisse de la devise américaine.

En termes d'allocation, le mois de janvier a débuté avec une exposition constructive aux actions. Une exposition longue aux actions d'Amérique latine a été mise en place, soutenue par des valorisations attractives et un cycle économique favorable. À la mi-janvier, dans un contexte de tensions géopolitiques, les couvertures actions ont été temporairement renforcées, puis rapidement levées une fois les incertitudes dissipées. En fin de mois, face à des valorisations élevées, un positionnement des investisseurs plus tendu, des résultats d'entreprises contrastés accompagnés de réactions de marché volatiles, des rotations sectorielles marquées et de nouvelles incertitudes géopolitiques, l'exposition aux actions américaines a été réduite et les couvertures optionnelles renforcées.

Du point de vue de la sélection de titres sur la partie actions, le portefeuille a conservé une exposition à la fois cyclique, notamment aux technologies de l'information et au luxe, et défensive, via les télécommunications, les services publics et l'immobilier, tout en restant sous-exposé à l'énergie, à la consommation courante et aux industriels.

Au cours du mois, l'exposition à la consommation cyclique a été réduite dans l'habillement et l'automobile, en raison de perspectives opérationnelles et bénéficiaires jugées moins favorables, tandis que des prises de bénéfices ont été réalisées sur certaines valeurs après de bonnes performances. En parallèle, la sous-exposition aux bancaires et aux industriels a été partiellement réduite au travers d'introductions ciblées sur des valeurs présentant une dynamique bénéficiaire plus robuste.

## Commentaire de gestion

Sur la partie obligataire, une exposition positive à la duration américaine et européenne a été mise en place à partir de la mi-janvier, en profitant de niveaux de taux jugés attractifs. Une stratégie de pentification de la courbe européenne a également été initiée.

Enfin, sur le marché des changes, les interventions sont restées tactiques et ciblées, avec notamment une sécurisation des profits sur les positions dollar après des mouvements favorables.

### Perspectives

Le contexte économique aux États-Unis et en Europe est raisonnable, mais des signes de ralentissement du marché du travail américain apparaissent, tandis que les valorisations restent élevées sur de nombreuses classes d'actifs. Les développements géopolitiques récents appellent à une certaine prudence, bien que nous maintenions une légère posture pro-risque. Notre vision constructive sur les actions et le crédit est soutenue par un cycle de profits solide, une dynamique robuste et une liquidité abondante. Toutefois, à l'approche de la saison de publication des résultats du quatrième trimestre, nous surveillons si les valeurs technologiques américaines peuvent répondre à des attentes accrues, les marchés pouvant être moins tolérants aux déceptions. Nous continuons à rechercher des zones de valeur dans les marchés émergents et insistons sur l'importance de dispositifs de protection et des couvertures ciblées sur les expositions au risque américain et européen.