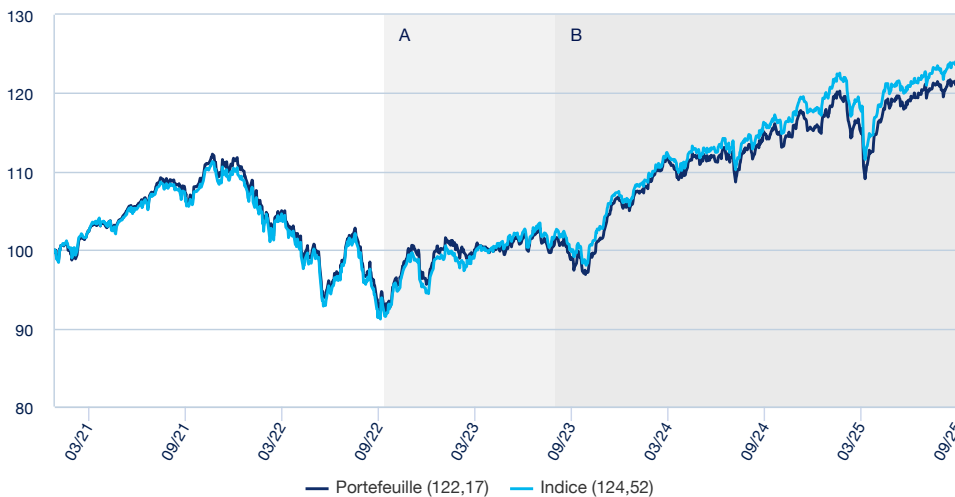


Un fonds qui bénéficie d'une **gestion diversifiée équilibrée** au sein d'un large univers de la **Zone Euro** avec une ouverture à l'international pour la poche actions.



Univers d'investissement Diversifié Euro	Performance annualisée 3 ans 9,77%	Encours 799 M €
Score de transition Énergétique et Ecologique Fonds : 0,95 Univers : 0,55 Objectif : Amélioration du score par rapport à l'univers d'investissement	Lutte contre le réchauffement climatique 25% de réduction des émissions de CO2 par rapport à l'univers d'investissement	Financement de la transition climatique 9,41% investi en obligations vertes Objectif : Investissement dans des solutions qui financent la transition énergétique

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



A : Durant cette période l'indice de référence est 25% Euro Stoxx 50 + 25% MSCI World + 50% FTSE MTS Global
B : A compter du 01 septembre 2023, le benchmark sera 25% MSCI EMU + 25% MSCI World + 50% Bloomberg Euro Aggregate

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2024	29/08/2025	30/06/2025	30/09/2024	30/09/2022	-	25/01/2021
Portefeuille	5,92%	1,46%	2,53%	6,51%	32,31%	-	22,17%
Indice	5,77%	1,60%	2,92%	7,33%	35,97%	-	24,52%
Ecart	0,15%	-0,14%	-0,39%	-0,82%	-3,66%	-	-2,35%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,51%	10,60%	-13,70%	-	-
Indice	10,08%	12,86%	-13,95%	-	-
Ecart	-1,57%	-2,26%	0,25%	-	-

Indice de référence du fonds : 25% MSCI WORLD + 25% MSCI EMU + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)

* 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.

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.

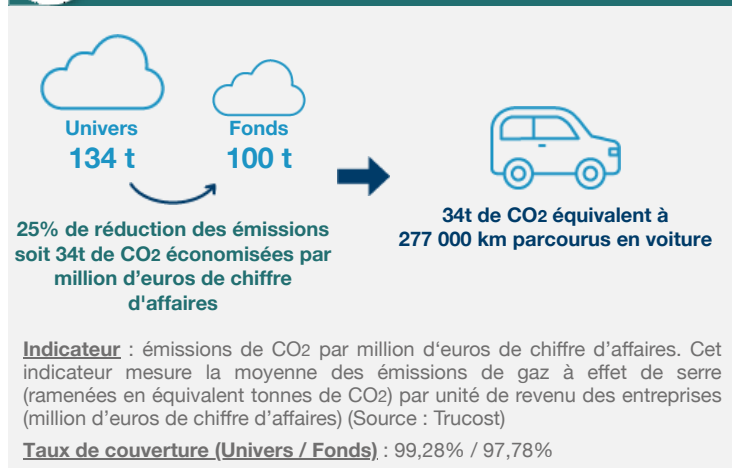
Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	Depuis le lancement *
Volatilité du portefeuille	7,91%	7,59%	7,96%
Volatilité de l'indice	7,58%	7,48%	7,89%
Tracking Error ex-post	1,17%	2,32%	2,00%

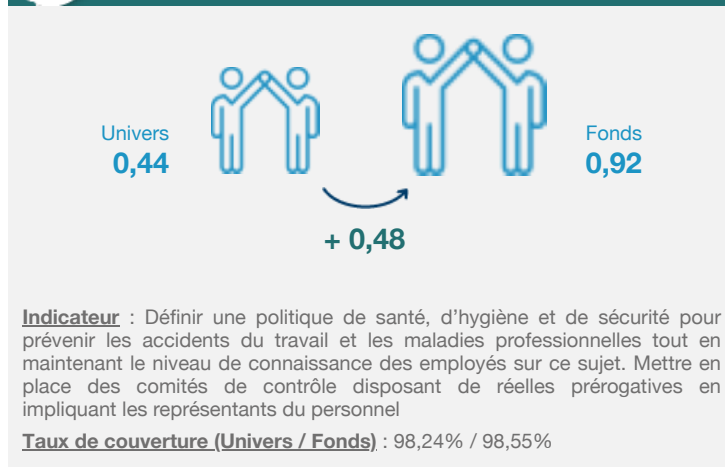
* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille, le gérant réalise le suivi d'indicateurs additionnels des entreprises dans lesquelles le fonds est investi. Sont ainsi sélectionnés les émetteurs les plus vertueux sur les critères suivants : sur le plan environnemental, l'« intensité carbone » et sur le plan social, les trois critères, « conditions de travail », « préservation de l'emploi » et « liberté syndicale et droit à la négociation ». L'univers d'investissement auquel le fonds se compare est composé de 25% MSCI WORLD + 25% MSCI EMU + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E). L'évaluation ESG du portefeuille se fait sur l'ensemble des titres, l'évaluation des critères additionnels est calculée uniquement sur les émetteurs privés.

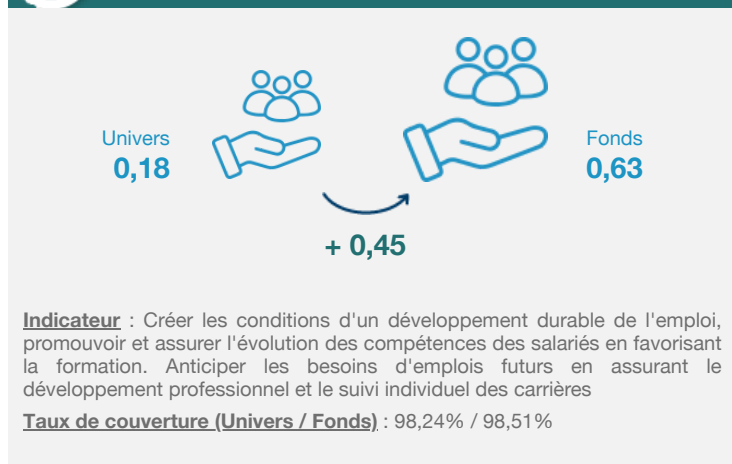
ENVIRONNEMENT : Lutte contre le réchauffement climatique



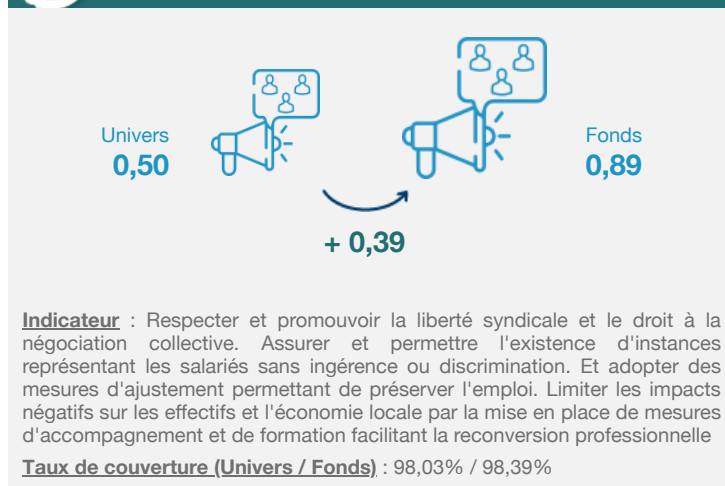
SOCIAL : Conditions de travail



SOCIAL : Préservation de l'emploi



SOCIAL : Liberté syndicale et droit à la négociation

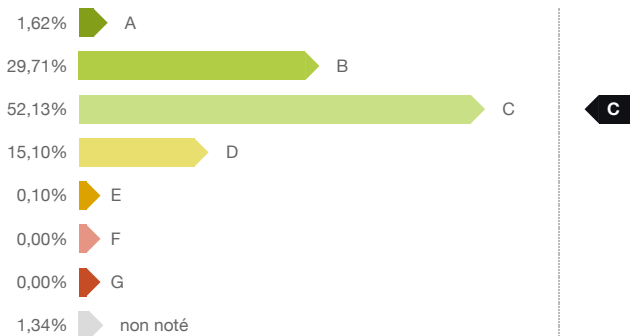


NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

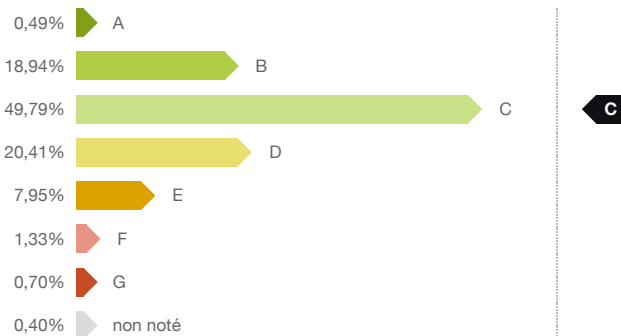
Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

	Fonds	Univers
Note ESG moyenne	C	C
Score ESG moyen	1,15	0,76
Cumul des meilleures notes (A+B+C)	83,85%	69,22%
Taux de couverture	99,60%	99,60%

Du portefeuille³



De l'univers de référence³



En cas de déclassement des émetteurs notés en dessous de E, la société de gestion a vocation à vendre les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des actionnaires.

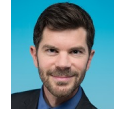
² Titres notables sur les critères ESG hors liquidités.

³ L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter le code de transparence du fonds disponible sur les sites de la société de gestion et de l'AFG <http://www.afg.asso.fr>.

Équipe de gestion**Raphaël Sobotka**Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia**Fanny Jacquemont**

Gérant de portefeuille

**Christophe Granjon**

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

La dynamique économique du trimestre se poursuit au mois de septembre. La croissance américaine a été fortement révisée à la hausse mais l'inflation reste élevée et le marché de l'emploi donne des signes de faiblesse. L'Europe progresse plus lentement et l'inflation est proche de l'objectif. L'Asie demeure la zone la plus dynamique et superforme boursièrement. Les actions ont poursuivi leur progression marquant de nouveaux plus hauts tirés par l'IA et les émergents alors que les taux d'intérêt américains ont baissé. Le dollar s'est stabilisé. L'or a battu de nouveaux records et le baril baisse légèrement.

En septembre les taux européens souverains affichent une faible volatilité, s'inscrivant en très légère baisse sur le 10 ans. Le taux du bund allemand clôture ainsi à 2.70% et celui de l'OAT Française à 3.55%. En revanche, sur la partie courte de la courbe des rendements obligataires, on observe une tension plus marquée.

Ainsi le 2 ans allemand et le 2 ans français progressent de 8 points de base pour s'inscrire en fin de mois à respectivement 2.02% et 2.25% entraînant un mouvement d'aplatissement de la courbe des taux, contrairement à ce que nous avons observé les mois précédents.

Dans ce contexte de détente des taux européens, les spreads avec l'Allemagne se sont resserrés. Le spread italien s'est resserré de -4 pdb. La France reste décalée du fait du contexte politique et voit son spread augmenter de 0.04% pour atteindre 0.82% (exactement sur le même niveau que celui de l'Italie) impactée par l'incertitude du budget 2026.

Aux États-Unis les obligations souveraines se sont également stabilisées autour de 4.10% pour le T Notes à 10 ans. L'action de la FED avait été en grande partie anticipée et n'a pas entraîné de mouvement important sur les taux.

Après avoir diminué en partie notre surexposition sur la dette italienne compte tenu du beau parcours enregistré par ces obligations, nos portefeuilles s'inscrivent avec une sensibilité aux taux européens à peine supérieure à celle de leur indice de référence. Nous maintenons notre surpondération sur le segment 3-5 ans de la courbe des taux.

Notre positionnement géographique privilégie toujours l'Italie, l'Espagne et le Portugal au détriment de la France. Enfin, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés de bonne qualité (« IG ») tout en maintenant une forte sélectivité recherchant la qualité et la liquidité. Cependant, la volatilité actuelle nous conduit à la prudence sur le segment du crédit plus risqué.

En septembre, les taux européens souverains affichent une faible volatilité, s'inscrivant en très légère baisse sur le 10 ans. Le taux du bund allemand clôture ainsi à 2.70% et celui de l'OAT française à 3.55%. En revanche, sur la partie courte de la courbe des rendements obligataires, on observe une tension plus marquée.

Ainsi, le 2 ans allemand et le 2 ans français progressent de 8 points de base pour s'inscrire en fin de mois à respectivement 2.02% et 2.25%, entraînant un mouvement d'aplatissement de la courbe des taux, contrairement à ce que nous avons observé les mois précédents.

Dans ce contexte de détente des taux européens, les spreads avec l'Allemagne se sont resserrés. Le spread italien s'est resserré de -4 pdb. La France reste décalée du fait du contexte politique et voit son spread augmenter de 0.04% pour atteindre 0.82% (exactement sur le même niveau que celui de l'Italie), impactée par l'incertitude du budget 2026.

Aux États-Unis, les obligations souveraines se sont également stabilisées autour de 4.10% pour le T Notes à 10 ans. L'action de la FED avait été en grande partie anticipée et n'a pas entraîné de mouvement important sur les taux.

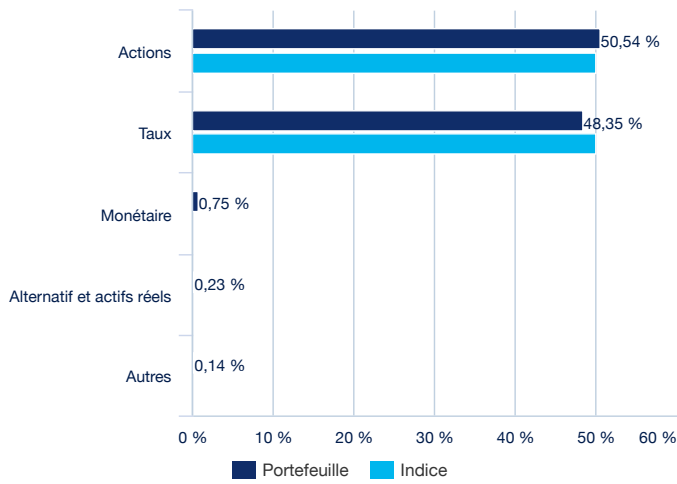
Après avoir diminué en partie notre surexposition sur la dette italienne compte tenu du beau parcours enregistré par ces obligations, nos portefeuilles s'inscrivent avec une sensibilité aux taux européens à peine supérieure à celle de leur indice de référence. Nous maintenons notre surpondération sur le segment 3-5 ans de la courbe des taux.

Notre positionnement géographique privilégie toujours l'Italie, l'Espagne et le Portugal au détriment de la France. Enfin, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés de bonne qualité (« IG ») tout en maintenant une forte sélectivité recherchant la qualité et la liquidité. Cependant, la volatilité actuelle nous conduit à la prudence sur le segment du crédit plus risqué.

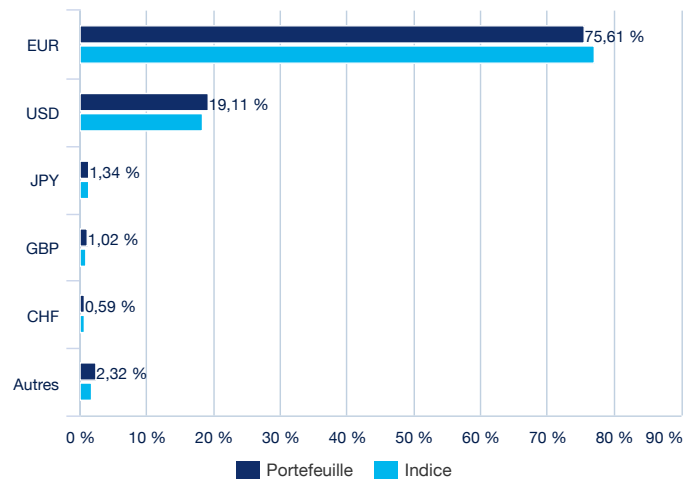
Les banques sont confrontées au défi majeur de la décarbonation de leurs activités de financement, devant élaborer un plan de transition aligné avec l'Accord de Paris et un engagement clair vers la neutralité carbone d'ici 2050. Ce plan doit inclure des objectifs scientifiques concrets à horizon 2030 ou avant, ainsi que des cibles liées au financement de solutions écologiques. La réduction des émissions financées et facilitées, qui représentent une part significativement plus importante que les émissions opérationnelles, est une priorité, notamment dans les secteurs à forte intensité carbone tels que le charbon, le pétrole, le gaz et les transports. La réussite de cette décarbonation dépend également de la capacité des banques à comprendre et évaluer les plans de transition de leurs clients, à travers des frameworks intégrant des données quantitatives et qualitatives. Ces frameworks définissent des critères fondamentaux que les clients doivent atteindre et publier les résultats selon les classifications internes des banques. Par ailleurs, les banques doivent mettre en place une gouvernance climat dédiée pour piloter leurs stratégies de décarbonation et produire des rapports standardisés. Enfin, les banques européennes et américaines sont à des stades variés dans l'implémentation de ces stratégies, notamment en ce qui concerne la maturité de leurs frameworks d'évaluation.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



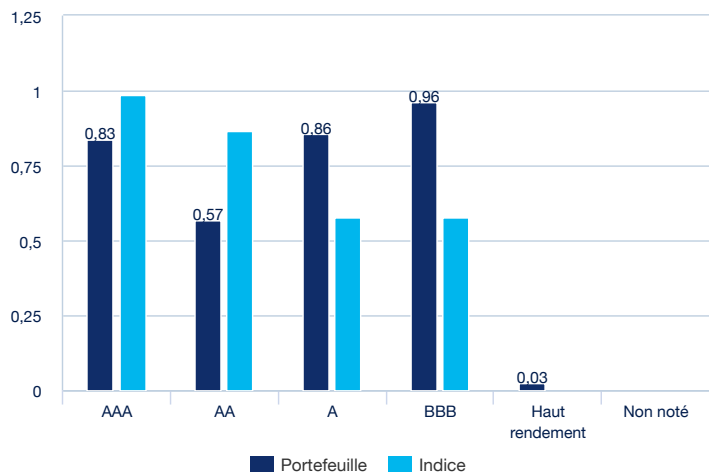
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

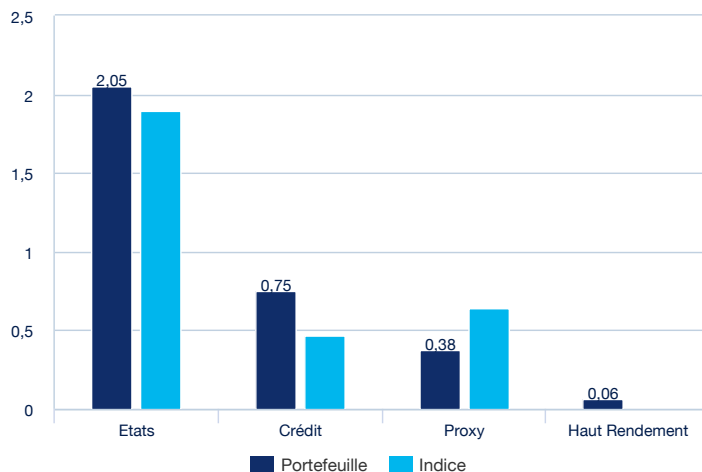
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



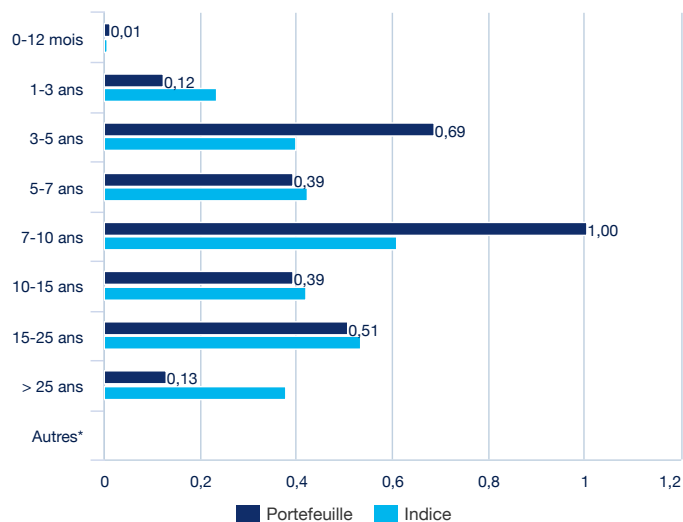
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par maturités (Source : Amundi) *

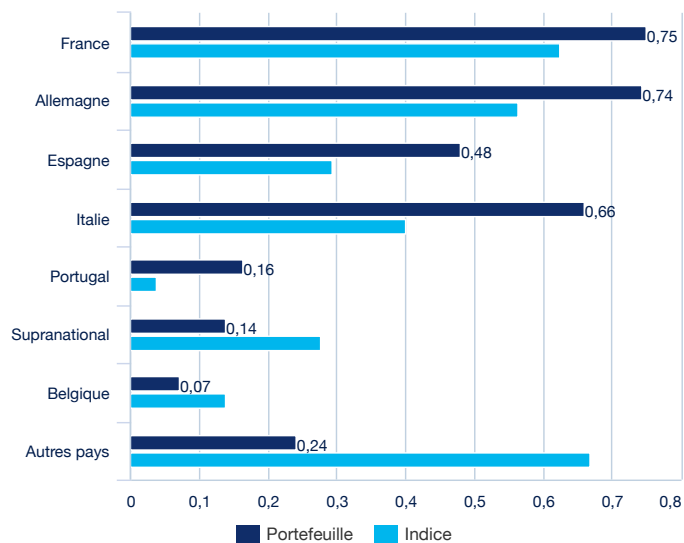
En points de sensibilité



** Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité

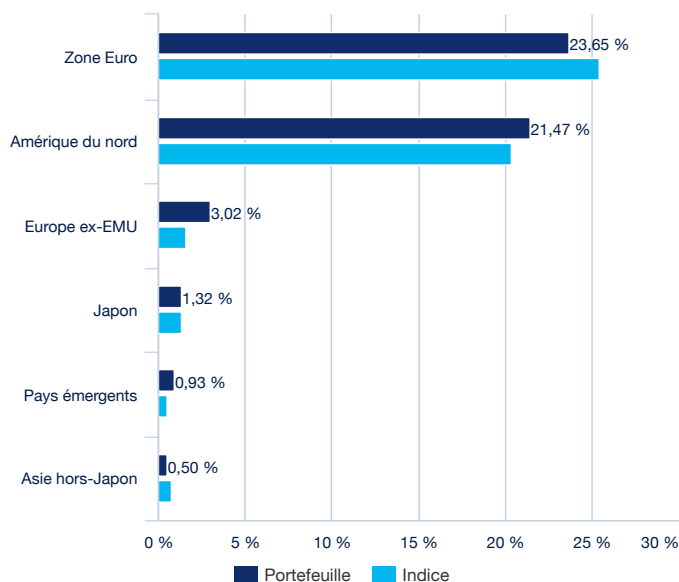


Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

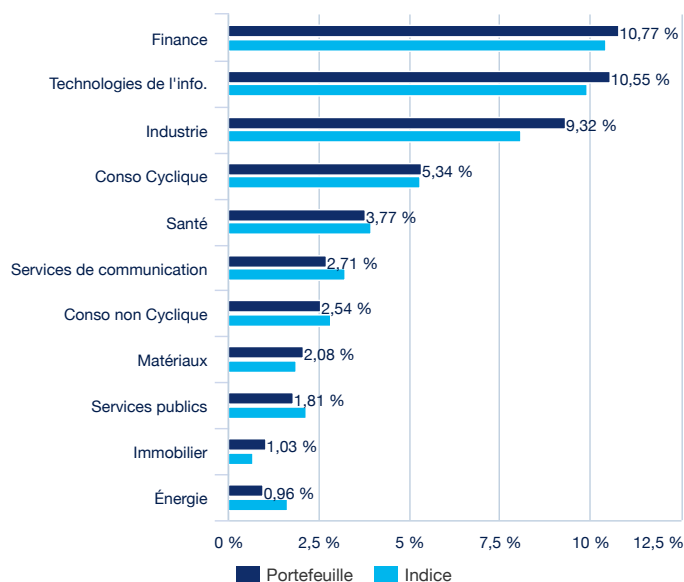
Émetteur	% d'actif
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	7,28%
SPAIN (KINGDOM OF)	5,14%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	3,57%
ITALIAN REPUBLIC	3,41%
PORTUGAL	2,53%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	2,14%
FRANCE	1,54%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	1,32%
CREDIT AGRICOLE SA	1,23%
BNP PARIBAS SA	0,92%
Total	29,06%

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



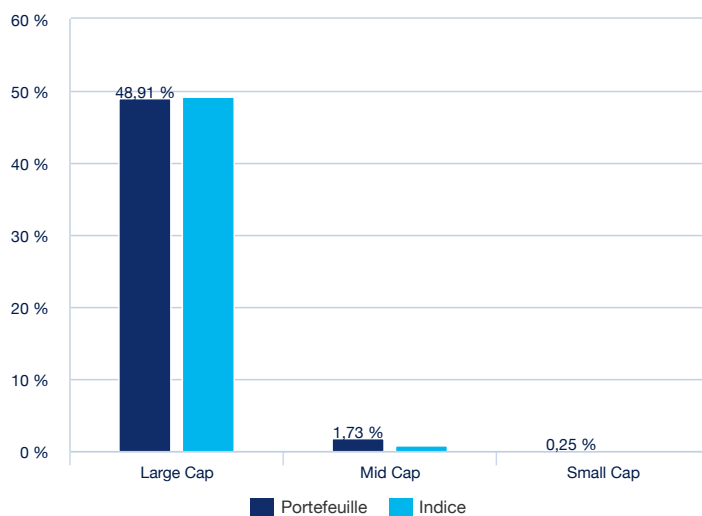
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

Titre	% d'actif
NVIDIA CORP	1,68%
MICROSOFT CORP	1,49%
ASML HOLDING NV	1,37%
SAP SE	0,89%
INTESA SANPAOLO SPA	0,84%
SIEMENS AG	0,68%
PROSUS NV	0,65%
L OREAL SA	0,64%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,62%
BROADCOM INC	0,61%
Total	9,49%

Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Capitalisation boursière des entreprises détenues

Small Cap <= 2 Milliards d'Euros

Mid Cap entre 2 Milliards et 8 Milliards d'Euros

Large Cap > 8 Milliards d'Euros

Labels



Exclusions



Mines anti-personnel



Bombes à sous munitions



Armes chimiques



Armes biologiques



Armes à uranium appauvri



Pacte mondial



Armes nucléaires



Charbon thermique



Tabac



Hydrocarbures non conventionnels



Pays faisant l'objet de violations

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Fonds nourricier : **Non**

Fonds Maître : -

Forme juridique : **FCPE**

Classification SFDR : **Article 8**

Date de création du compartiment/OPC : **07/05/2002**

Date de création de la classe : **11/01/2021**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : -

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : -

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,73%**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ANS**

Commission de surperformance : **Non**

AMF 2020-03 / catégorie de communication : **Centrale**

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **301,95 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **30/09/2025**

Actif géré : **799,31 (millions EUR)**

Indice de référence :

25% MSCI WORLD + 25% MSCI EMU + 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.