

ACTIONS 50

DIVERSIFIÉ ■



REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **34,98 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/05/2026**
Actif géré : **208,85 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007021670**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **4**
Catégorie Morningstar © :
EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION
Date de notation : **31/05/2026**

Objectif d'investissement

Recherche de performance, sur un horizon de placement supérieur à 5 ans, au travers d'une allocation équilibrée entre les marchés actions et taux, mise en oeuvre via une sélection d'OPC et dans une moindre mesure via des titres vifs.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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



A : Durant cette période le fonds était autonome.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2016	28/05/1998
Portefeuille	5,27%	2,97%	0,87%	10,80%	28,13%	24,66%	58,57%	138,20%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	12,11%	4,29%	7,94%	-12,09%	13,58%	0,11%	16,29%	-8,56%	6,91%	5,99%

* 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 (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.

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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **28/05/1998**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Distribution**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,29%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	7,64%	8,98%	8,84%	9,29%
Baisse maximale	-6,75%	-10,01%	-16,64%	-22,68%

* 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.

DIVERSIFIÉ ■

**Christophe Granjon**Directeur de la gestion Multi-Asset
ESR**Jacques Rachi**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La conjoncture mondiale reste contrastée en mai. Aux États-Unis, l'investissement lié à l'IA soutient encore la croissance mais la consommation est fragile, et l'inflation demeure persistante. En Europe, le choc énergétique pèse fortement sur l'activité et l'inflation rebondit aussi. Le Japon affiche une bonne résilience avec une inflation contenue. La Chine reste freinée par une demande intérieure faible et un secteur immobilier atone. Les banques centrales ont préféré temporiser.

Les marchés obligataires ont été volatils, se détendant partiellement avec le cessez le feu au Moyen Orient. Les taux souverains ont baissé légèrement en zone euro, tandis que le crédit est resté bien orienté. Les marchés actions ont été soutenus par l'IA et les bons résultats du T1, avec une forte surperformance des valeurs technologiques aux États-Unis et en Asie, alors que l'Europe est restée plus en retrait. La Chine a terminé en baisse. Le Brent a fluctué avant de revenir à 92 \$/b, le dollar s'est renforcé et l'or est resté stable.

Le marché actions continue d'être porté par la thématique de l'IA et la forte croissance des profits au T1. L'instabilité des taux d'intérêt et la perspective d'un durcissement des politiques monétaires sont considérées comme de second ordre. Le MSCI ACWI a progressé de 4.4% en USD porté par les valeurs de croissance et les Emergents (MSCI EM +7.8% en USD). Dès le début du mois et l'annonce d'un cessez le feu dans le Golfe, le Nasdaq a fortement rebondi marquant des nouveaux plus hauts et progresse de 10.4% sur la période. Ce regain d'optimisme a surtout profité au secteur des semi-conducteurs et aux entreprises présentes sur la chaîne de valeur de l'IA. Cette tendance se retrouve au Japon (Nikkei225 +11.9%) où Softbank est devenu la première capitalisation boursière, à Taiwan (+17.5% en USD) et surtout en Corée du Sud où le Kospi gagne +30% (en USD). Cependant, la Chine termine en baisse avec une correction de -2.9% du HSCEI (-5.5% depuis le début de l'année), alors que les investisseurs craignent un échec de la politique anti-involution et de hausse des droits de douane en Europe. Devant de tels mouvements, l'Europe fait pâle figure : le Stoxx600 progresse de 2.4%, le DAX30 +3.3% et le CAC40 seulement 0.8%..

Le marché actions reste soutenu par la thématique de l'IA ainsi que par la forte croissance des bénéfices observée au 1er trimestre. Dans ce contexte, l'instabilité des taux d'intérêt et la perspective d'un éventuel durcissement des politiques monétaires sont reléguées au second plan. Le MSCI ACWI a ainsi progressé de 4,4% en USD, porté par les valeurs de croissance et les marchés émergents (MSCI EM +7,8% en USD).

Dès le début du mois, l'annonce d'un cessez-le-feu dans le Golfe a ravivé l'appétit pour le risque, entraînant un fort rebond du Nasdaq, qui a inscrit de nouveaux plus hauts et progresse de 10,4% sur la période. Ce regain d'optimisme a particulièrement bénéficié aux semi-conducteurs et, plus largement, aux entreprises exposées à la chaîne de valeur de l'IA. Cette dynamique s'est également reflétée au Japon (Nikkei 225 +11,9%), à Taïwan (+17,5% en USD) et surtout en Corée du Sud, où le Kospi bondit de 30% en USD.

À l'inverse, la Chine termine la période en baisse, avec une correction de 2,9% du HSCEI (-5,5% depuis le début de l'année), dans un contexte de craintes persistantes quant à l'efficacité des mesures visant à limiter les surcapacités et la concurrence excessive, ainsi qu'au durcissement des droits de douane en Europe.

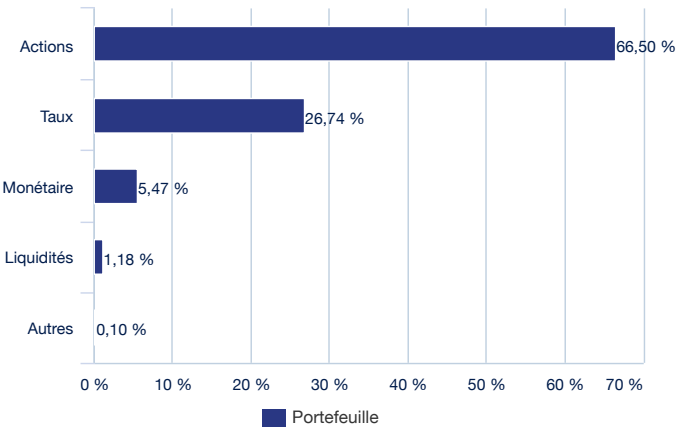
Dans ce contexte, les performances européennes demeurent plus modestes, avec un Stoxx 600 en hausse de 2,4%, un DAX de 3,3% et un CAC 40 de 0,8%.

Durant le mois de mai, nous avons maintenu nos convictions de moyen terme sur la zone euro à travers les thématiques de l'électrification et de la défense, tout en restant sous-pondérés sur les secteurs exposés à la consommation.

Enfin, nous maintenons une surpondération sur les banques, compte tenu de bénéfices résilients et d'une valorisation qui demeure attractive.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	1,65
Nombre de lignes	45

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence.

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AMU ETF PEA MSCI EUROPE UCITS ETF (D)	38,17%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	15,14%
AMUNDI EUROZONE MICR-I2	8,55%
LYX MSCI EMU ETF(PAR)	7,96%
A-F EURO AGGREGATE BOND-Z EUR	7,91%
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	4,97%
AMUNDI PRIME EUROZONE - UCITS ETF DR (C)	3,49%
A-F EUROLAND EQ-Z EUR	3,14%
CPR DISRUPTION-I	1,57%
LYXOR ETF S&P 500 C-EUR	1,56%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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](#)