

Données clés (Source : Amundi)

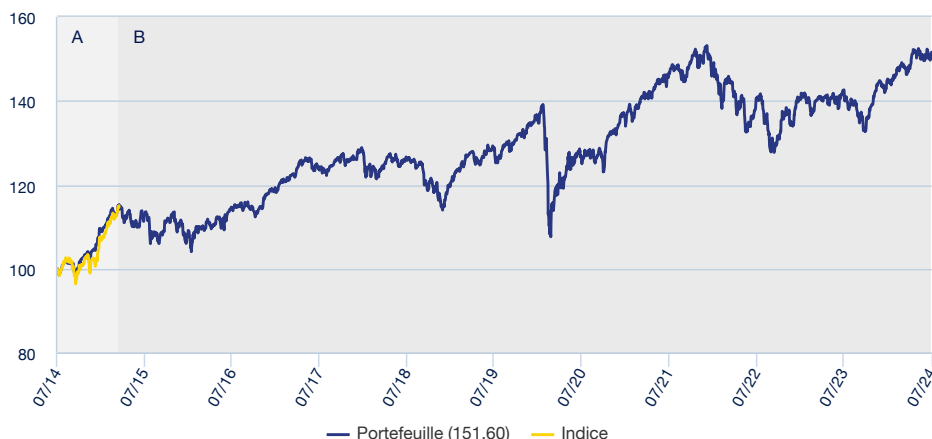
Valeur Liquidative (VL) : **29,79 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/07/2024**
 Actif géré : **208,14 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0007021670**
 Indice de référence : **Aucun**
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © :
EUR MODERATE ALLOCATION
 Date de notation : **31/07/2024**

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 est nourricier technique (utilisation d'IFT).
 B : 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
	29/12/2023	28/06/2024	30/04/2024	31/07/2023	30/07/2021	31/07/2019	31/07/2014	28/05/1998
Portefeuille	4,82%	1,36%	2,69%	6,32%	3,65%	18,17%	51,60%	102,86%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	7,94%	-12,09%	13,58%	0,11%	16,29%	-8,56%	6,91%	5,99%	6,37%	8,96%
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,57%
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,39%

* 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	7,02%	8,32%	10,62%	9,06%
Baisse maximale	-7,00%	-16,64%	-22,68%	-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 ■

Commentaire de gestion

La reprise de l'activité en Europe s'est confirmée en juin certains pays ayant compensé les performances décevantes en Allemagne. Aux États-Unis, les marchés ont été dominés par les attentes de la politique monétaire de la Fed et les signaux de ralentissement économique. Les décisions de la BOJ et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont entraîné une volatilité accrue des marchés émergents. Les investisseurs restent attentifs aux développements économiques et aux décisions des banques centrales au second semestre.

En juillet, le marché des taux a été marqué par une volatilité notable, influencée par les décisions de plusieurs grandes banques centrales. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés mais a laissé entrevoir une possible baisse dès septembre. Le taux des obligations d'État américaines à 10 ans a chuté sous les 4 % pour la première fois depuis février, reflétant les attentes d'un assouplissement monétaire et de ralentissement économique, mais également des flux d'investisseurs pour réduire l'exposition aux actions. Les taux courts ont suivi cette baisse (4.15% -61 pdb pour les bons du trésor US à 2 ans). En Europe, la BCE a maintenu ses taux mais les investisseurs anticipent des réductions dans les mois à venir. Les taux courts, Euribor 3M, ont baissé de -7 pdb avec un taux 2 ans allemand qui termine le mois à 2.45%. Cette baisse s'observe également sur les emprunts Bund allemands 10 ans à -36 pdb qui clôture le mois à 2,24%. Le spread entre les obligations françaises et allemandes s'est maintenu à 75 points de base, maintenant une prime de risque des investisseurs et l'incertitude sur la politique fiscale. La Banque d'Angleterre a baissé ses taux pour la première fois en plus de quatre ans à 5% de -25pdb suite au retour de l'inflation à 2%. En Asie, la Banque du Japon (BOJ) a surpris les marchés en augmentant ses taux de 15 points de base à 0,25 %, un mouvement vers une normalisation de la politique monétaire qui a provoqué une forte réaction sur les marchés obligataires et boursiers japonais.

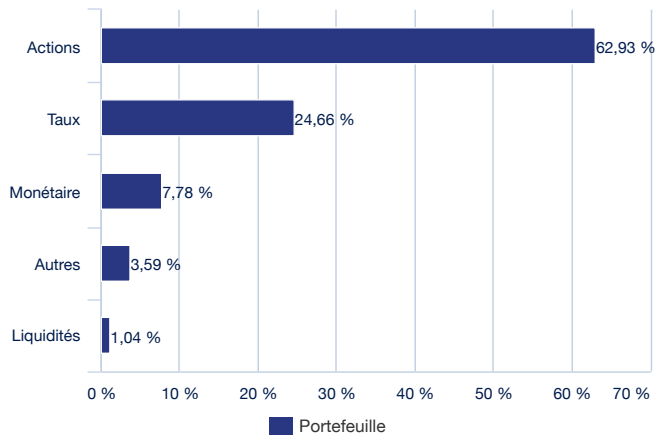
Les marchés d'action ont consolidé en juillet avec -2.02% pour l'indice MSCI ACWI en USD. Les actions américaines ont baissé (MSCI US -2.75%) mais ont surperformé l'Europe où l'EuroStoxx50 perdait -3.3% en USD. Ce sont les valeurs technologiques qui ont précipité le marché américain à la baisse, illustré par le Nasdaq 100 qui pointe à -5.6%. Les grandes entreprises technologiques ont subi des prises de bénéfices après un premier semestre exceptionnel dans un contexte de restrictions d'exportations de puces vers la Chine. Du fait d'une anticipation de baisse de taux d'intérêt réels, les petites et moyennes valeurs ont surperformé les plus grosses avec un Russel 2000 à +7.49%. Les marchés européens ont montré des signes de nervosité, avec des secteurs comme le luxe pénalisé par une réduction des dépenses des consommateurs. Le CAC40 a perdu -2.5% dans un contexte d'incertitude politique française. La normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon a entraîné une chute importante du Nikkei 225 à -3.8%. Le marché chinois est resté volatil et a perdu plus de 3%. Les marchés émergents hors Chine sont restés assez stables malgré une hausse des tensions géopolitiques (+0.04% MSCI EM en USD). La volatilité des marchés d'actions s'est amplifiée et l'indice VIX mesurant la volatilité implicite du S&P500 s'est approché de 20% en fin de mois.

Le contexte d'élections européennes et de recrudescence des tensions géopolitiques a entraîné un regain d'aversion au risque et de volatilité sur les marchés obligataires. Ainsi, parmi les emprunts souverains de la zone euro, les rendements de la France et des pays périphériques se sont notablement écartés de ceux de l'Allemagne, ce qui nous a conduit à augmenter notre exposition sur l'Italie au début du mois de juillet. Nous affichons dorénavant dans nos portefeuilles une sensibilité globale au taux au-dessus de celle de nos indices de référence. Notre exposition géographique reflète une surexposition sur l'Allemagne et les pays périphériques qui offrent toujours un portage attractif, nous sommes également sous-pondérés sur la France compte tenu du contexte politique incertain. Notre perspective sur le marché du crédit reste positive et nous amène à afficher une légère surexposition sur cette classe d'actif. Nous conservons cependant une attitude sélective sur les obligations privées émises en euro de catégorie Investment Grade, en étant soucieux de la qualité et de la liquidité de l'émetteur.

Les marchés actions ont terminé le mois en légère hausse dans un contexte de nette augmentation de la volatilité alors que les données d'activité marquent le pas et que la saison de publications de résultats pour le deuxième trimestre bat son plein. Avec deux-tiers des résultats publiés, force est de constater une meilleure tendance aux États-Unis qu'en Europe où un certain nombre d'entreprises sont plus prudentes dans leurs commentaires en invoquant notamment l'impact du ralentissement chinois. Au niveau sectoriel, il est effectivement notable qu'il y a plus de déceptions dans les secteurs cycliques à l'exception des financières que dans les secteurs plus défensifs. Même si la plupart des publications des grandes entreprises technologiques américaines ont rassuré, le secteur a été particulièrement volatile impacté par des prises de bénéfices et des déclarations politiques laissant craindre plus de restrictions envers la Chine.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	1,72
Nombre de lignes	47

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)	30,32%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	14,93%
AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT-IEC	8,00%
AMUNDI EUROZONE MIGR-I2	6,62%
AMUNDI SERENITE PEA-(C)	6,25%
A-F EURO AGGREGATE BOND-Z EUR	5,16%
A-F EURO CORPORATE BOND ESG - Z EUR	3,49%
STRUCTURA DIVERSF GROWTH FD - IU (C)	3,43%
A-F EUROLAND EQ-Z EUR	3,33%
AMUNDI EU HDVD ETF(PAR)	2,31%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

DIVERSIFIÉ ■

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.

©2024 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](#)