

AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN

Monthly
Portfolio
Update

30/04/2026

Rencontrez l'équipe



Amélie Derambure

Head of Responsible Balanced Strategies



Yannick Quenehen

Responsable de gestion stratégies diversifiées Paris - Gérant Principal du portefeuille

Revue de marché

La persistance du conflit entre les États-Unis et l'Iran, avec notamment le blocage du détroit d'Ormuz, a continué d'alimenter beaucoup de volatilité sur les marchés financiers, néanmoins, l'annonce d'un cessez-le-feu a nourri l'espoir d'une sortie de crise, permettant un rebond des valorisations de la plupart des classes d'actifs sur le mois d'avril. Pour autant, la majorité des économistes, tout comme les banques centrales, révisent leurs attentes en termes de croissance et d'inflation dans les grands pays développés tendant vers un scénario de stagflation en Europe. L'autre facteur de soutien aux marchés actions est venu des publications de résultats notamment des valeurs de la tech qui sont ressortis au-dessus des attentes.

Ainsi, les marchés actions mondiaux affichent un net rebond sur le mois, portés par une rotation des investisseurs vers les valeurs liées à l'intelligence artificielle, permettant aux indices américains d'atteindre de nouveaux plus hauts historiques. L'indice monde des pays développés MSCI World a progressé de +9,6% en dollars US. Aux États Unis, le S&P500 a gagné +10,5% et le Nasdaq +15,3%. En Europe, la performance a été plus modérée, l'Euro Stoxx50 progressant de +6,2%. Les marchés émergents ont également fortement rebondi, l'indice MSCI Emerging Markets progressant de +14,7%, tiré par Taïwan et la Corée du Sud.

Les marchés obligataires ont affiché des performances plus contrastées. La persistance de prix de l'énergie élevés et les craintes inflationnistes ont continué de peser sur les obligations souveraines, maintenant une pression haussière sur les rendements, tandis que les marchés périphériques, comme l'Italie, ont été soutenus par des niveaux de rendement initiaux plus élevés. Les dettes souveraines émergentes ont également enregistré des performances positives sur le mois. Dans le même temps, les spreads de crédit se sont resserrés.

Sur le marché des changes, le dollar américain s'est affaibli, tandis que l'euro et les devises émergentes se sont globalement renforcés.

Enfin, dans ce contexte, les prix des matières premières sont restés orientés à la hausse, soutenues par l'énergie et les métaux industriels, tandis que l'or a légèrement reculé sur le mois.

Performance et positionnement du fonds

Le fonds a enregistré une performance positive en avril, bénéficiant d'un rebond généralisé des marchés financiers. Les actions ont été le principal contributeur à la performance, alors que l'ensemble des classes d'actifs a affiché des performances positives sur la période.

Dans ce contexte, l'exposition aux actions a été maintenue à 27,4%. Le portefeuille demeure largement diversifié, avec des expositions aux États-Unis (10,7%), à la zone euro (5,6%), aux Pays Émergents et au Japon (3,2%).

Concernant les obligations, l'exposition à la dette souveraine est de 47,2% et l'exposition au crédit est de 40,0%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille, elle s'établit ainsi à 4,3 en fin de période.

Concernant le risque de change, le portefeuille est majoritairement exposé à l'euro (72,7%). Les expositions au dollar américain (8,5%) et au yen japonais (4,4%) ont été maintenues.

Perspectives

Alors que le conflit au Moyen Orient reste non résolu, la hausse des prix de l'énergie a commencé à se diffuser à l'ensemble des marchés mondiaux et aux anticipations d'inflation. Notre scénario central demeure que le choc est temporaire, bien qu'une augmentation plus persistante des prix du pétrole et du gaz accroîtrait le risque de pressions inflationnistes plus larges. Le dollar pourrait rester ferme à court terme, et les perspectives de croissance et de politique économique dépendront largement de la durée du conflit et du maintien de prix de l'énergie élevés. La diversification demeure importante, parallèlement à un recours accru à la couverture et à une gestion tactique du risque.

AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN

Monthly
Portfolio
Update

30/04/2026

Avertissement

Document publié par Amundi Asset Management SAS. AMUNDI FUNDS (le « Fonds ») est un fonds à compartiments multiples enregistré au Luxembourg et de droit luxembourgeois. Il est régi par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») et porte le numéro d'enregistrement B68.806.

Le présent document est publié à titre d'information uniquement. Il ne peut être considéré comme une recommandation, une analyse ou un conseil financier, et ne constitue pas une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente du Fonds dans toute juridiction ou une telle offre, sollicitation ou invitation serait illégale.

Ces informations ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de titres ou de services aux États-Unis ou dans l'un quelconque de leurs territoires ou possessions relevant de leur juridiction, à destination ou au profit d'un R ressortissant des États-Unis (tel que défini dans le prospectus du Fonds). Le Fonds n'est pas enregistré aux États-Unis en application de l'Investment Company Act de 1940 et les parts du Fonds ne sont pas enregistrées aux États-Unis en application du Securities Act de 1933. En conséquence, le présent document est destiné à être distribué ou utilisé exclusivement dans des juridictions où sa distribution et son utilisation sont autorisées, et aux personnes pouvant le recevoir sans enfreindre les exigences légales ou réglementaires applicables, ou qui nécessiteraient l'enregistrement d'Amundi ou de ses sociétés affiliées dans ces pays.

Investir implique des risques. **Les performances passées ne constituent pas une garantie ou une indication des résultats futurs.** Le rendement et la valeur principale d'un investissement dans le Fonds peuvent augmenter ou diminuer et entraîner la perte du montant initialement investi. Tout investisseur doit solliciter un avis professionnel préalablement à toute décision d'investissement, afin de déterminer les risques liés à l'investissement ainsi que sa pertinence. Il incombe aux investisseurs de prendre connaissance des documents légaux en vigueur et notamment du prospectus actuel du Fonds. Les souscriptions dans le Fonds ne seront acceptées que sur la base du prospectus le plus récent et/ou, le cas échéant, du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI ») disponible dans la langue des différents pays d'enregistrement au sein de l'UE.

Ce document repose sur des sources qu'Amundi considère comme étant fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans avis préalable. Amundi n'accepte aucune responsabilité, de manière directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne peut en aucun cas être tenu responsable pour toute décision prise ou tout investissement réalisé sur la base d'une information contenue dans ce document

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues aux présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou diffusées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur degré d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de toute utilisation de ces informations.

Autriche : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.fr.

Bulgarie : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.bg

Belgique : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.be

République Tchèque : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.cz

Chypre : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.com.cy

Danemark : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.dk

Finlande : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.fi

France : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.fr ou, pour les fonds luxembourgeois, sur www.amundi.lu ou à l'adresse centralisant la correspondance relative à Amundi Funds et Amundi Index Solutions : CACEIS Bank, 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France / ou à First Eagle Amundi : Société Générale Bank & Trust, 9, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.

Allemagne : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.lu et www.amundi.de

Grèce : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.gr

Hong-Kong : le prospectus du Fonds, ainsi que la Déclaration des faits essentiels et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong-Kong ou sur www.amundi.com.hk

Hongrie : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.hu

Irlande : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.ie

Italie : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.lu et sur www.amundi.it

Japon : le prospectus du Fonds, ainsi que la Déclaration des faits et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès des distributeurs agréés des fonds ou, de même que l'ensemble des informations réglementaires applicables, sur www.amundi.co.jp

Liechtenstein : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.lu

Luxembourg : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.lu

Macao : le prospectus du Fonds, ainsi que la Déclaration des faits essentiels et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong-Kong ou sur www.amundi.com.hk

Pays-Bas : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.nl

Norvège : le prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.no

Portugal : tout investissement dans le Fonds ou dans les compartiments respectifs doit se faire par l'intermédiaire d'un distributeur agréé enregistré auprès de la Commission portugaise des marchés de valeurs mobilières (Comissão de Mercado de Valores Mobiliários ou CMVM). L'exemplaire le plus récent du prospectus du Fonds ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.pt

Roumanie : le prospectus du Fonds ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.ro

AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN

Monthly
Portfolio
Update

30/04/2026

Avertissement

Singapour : le prospectus du Fonds, ainsi que la Fiche signalétique du produit et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.com.sg

Slovaquie : le prospectus du Fonds ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.sk

Slovénie : le prospectus du Fonds ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.si

Corée du Sud : le prospectus du Fonds, ainsi que la Déclaration des faits essentiels et les rapports annuel et semestriel en vigueur, peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Hong Kong Limited, 9th Floor One Pacific Place, 88 Queensway, Hong-Kong ou sur www.amundi.com.hk

Espagne : tout investissement dans les Fonds ou leurs compartiments respectifs doit être effectué par l'intermédiaire d'un distributeur espagnol enregistré. Amundi Iberia SGILC SAU est le principal distributeur des Fonds en Espagne, inscrit sous le numéro 31 au registre SGILC de la CNMV. Son adresse est : P^o de la Castellana 1, Madrid 28046. La liste de tous les distributeurs espagnols peut être obtenue auprès de la CNMV sur www.cnmv.es. L'exemplaire le plus récent du prospectus du Fonds, ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) disponible en espagnol et les autres documents juridiques peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la société de gestion ou sur www.amundi.es

Suède : le prospectus du Fonds ainsi que le Document d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant) et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus gratuitement auprès d'Amundi Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg ou sur www.amundi.se

Suisse : le Représentant et l'Agent payeur des Fonds enregistrés pour une offre publique en Suisse sont, s'agissant d'Amundi Funds et de First Eagle Amundi : Représentant - CACEIS (Switzerland) SA et Agent payeur - CACEIS Bank, Nyon Branch, tous deux sis 35 Route de Signy, Case postale 2259, CH-1260 Nyon ; KBI Institutional Fund ICAV : Représentant - ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich et Agent payeur - NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH-8001 Zurich. Des exemplaires gratuits du prospectus, des documents d'information clé pour l'investisseur (le cas échéant), des rapports annuels et semestriels, des règlements de gestion et d'autres informations sont disponibles à l'adresse du représentant indiquée ci-dessus.

Taiwan : la traduction en chinois du prospectus du Fonds, de la Brochure de l'investisseur et des rapports annuel et semestriel en vigueur, est disponible gratuitement sur www.amundi.com.tw

Royaume-Uni : le AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN (le « Compartiment ») est un compartiment du Fonds et a été agréé pour la commercialisation auprès du public au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority (la « FCA »). Un distributeur ou une plateforme peut obtenir gratuitement le prospectus le plus récent du Fonds, le DICI (le cas échéant), les statuts ainsi que les rapports annuel et semestriel auprès de l'agent des facilités (Amundi (UK) Limited, 77 Coleman Street, London, EC2R 5BJ, Royaume-Uni) et sur www.amundi.lu. Le prospectus le plus récent disponible, incluant les facteurs de risque du Compartiment, ainsi que le DICI, le cas échéant, doivent être consultés avant d'envisager un quelconque investissement dans le Fonds. Amundi (UK) Limited est agréée et réglementée par la FCA sous le numéro 114503. Ces données peuvent être vérifiées sur <https://register.fca.org.uk/> et des informations sur l'étendue de la réglementation appliquée par la FCA sont disponibles sur demande. Amundi (UK) Limited n'est pas autorisée à vendre des produits aux investisseurs particuliers. Tout investisseur particulier devra investir par l'intermédiaire d'un distributeur ou d'une plateforme dûment désigné(e) et obtenir les informations sur le Fonds et le Compartiment détaillés ci-dessus auprès de ce distributeur ou de cette plateforme. Les investisseurs britanniques ne bénéficieront d'aucune protection en vertu du Régime d'indemnisation des services financiers du Royaume-Uni (Financial Services Compensation Scheme). Le droit d'annuler un accord d'achat de parts du Fonds en vertu de l'article 15 du Code de conduite des affaires (Conduct of Business Sourcebook) de la FCA n'existera pas.

Au Chili

et au Pérou, l'utilisation du présent document est approuvée pour les Administradora de Fondos de Pensiones/Administrateurs de fonds de pension et d'autres investisseurs institutionnels.

Au Mexique, l'utilisation du présent document est approuvée pour les investisseurs institutionnels. Ce document ne peut être distribué à des tiers ou au public.

États-Unis et territoires américains d'outre-mer (juridictions autorisées) : Victory Capital Services, Inc., un courtier-négociant enregistré aux États-Unis, fournit des services de marketing en lien avec la distribution de produits d'investissement gérés par Amundi Asset Management ou ses affiliés ou Victory Capital Management Inc. Victory Capital Services, Inc. commercialise ces produits auprès d'intermédiaires financiers, tant aux États-Unis qu'en dehors (dans les juridictions où cela est autorisé), qui à leur tour proposent ces produits à la vente à des personnes qui ne sont pas des personnes des États-Unis. Victory Capital Services, Inc. n'interagit qu'avec des intermédiaires financiers et ne s'engage pas dans des activités de vente au détail. Les individus sont encouragés à demander conseil à leurs conseillers financiers, juridiques, fiscaux et autres conseillers appropriés avant de prendre toute décision d'investissement ou financière ou d'acheter tout produit ou service financier, de valeurs mobilières ou lié à l'investissement, y compris tout produit ou service décrit dans ces documents. Cette information n'est pas destinée à la distribution et ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de valeurs mobilières ou de services aux États-Unis ou dans l'une de ses territoires ou possessions soumis à sa juridiction, à ou pour le bénéfice de toute personne des États-Unis (telle que définie dans le prospectus des Fonds). Les Fonds n'ont pas été enregistrés aux États-Unis en vertu de la loi de 1940 sur les sociétés d'investissement et les unités/actions des Fonds ne sont pas enregistrées aux États-Unis en vertu de la loi de 1933 sur les valeurs mobilières. Ce document n'est pas destiné à et aucune confiance ne peut être accordée à ce document par des personnes ne relevant pas de ces catégories dans les juridictions mentionnées ci-dessus. Dans les juridictions autres que celles spécifiées ci-dessus, ce document est destiné à l'usage exclusif des clients professionnels et des intermédiaires à qui il est adressé. Il ne doit pas être distribué au public ou à d'autres tiers et l'utilisation des informations fournies par quiconque d'autre que le destinataire n'est pas autorisée. Ce matériel est basé sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi n'accepte aucune responsabilité, qu'elle soit directe ou indirecte, pouvant découler de l'utilisation des informations contenues dans ce matériel. Amundi ne peut en aucun cas être tenue responsable de toute décision ou investissement pris sur la base des informations contenues dans ce matériel. Veuillez consulter le prospectus relatif aux Classes de Parts / Actions convenant aux Clients professionnels ou particuliers.

