

Juin 2020

L'essentiel du mois



Les investisseurs ont continué de voir le verre à moitié plein en mai, grâce aux signaux positifs sur le plan sanitaire et à l'intensification des plans de soutiens à l'économie.

La situation économique est pourtant restée très difficile. Les données publiées au cours du mois, se référant principalement à avril, ont confirmé le ralentissement de la production industrielle ainsi que de fortes perturbations dans le secteur des services.

Les mesures de confinement ont toutefois été assouplies en fin de mois dans plusieurs pays, permettant une légère amélioration des indicateurs.

Les investisseurs estimant que le pire était derrière nous, ont poursuivi leurs retours sur les actifs risqués. Les marchés **actions** ont ainsi continué de progresser, bien qu'à un rythme plus modéré comparé au mois d'avril. L'indice MSCI World AC a enregistré une hausse de +4,0% en mai, après sa très forte hausse en avril (+10,2%).

La remontée de l'appétit pour le risque a mené à une hausse du rendement des **obligations** souveraines allemandes et à un resserrement de l'écart de rendement entre les emprunts d'Etat allemands et ceux des pays périphériques comme l'Italie et l'Espagne. Aux Etats-Unis, les rachats massifs des titres du Trésor par la Réserve fédérale ont permis une stabilisation des rendements obligataires. Le taux des bons du Trésor à 10 ans a terminé le mois à 0,65%.

Dans ce contexte, Amundi Prudent s'inscrit parmi les meilleurs fonds de sa catégorie en 2020

Amundi Prudent s'est montré particulièrement résilient dans le contexte de crise sanitaire. Au vu de sa performance en 2020 arrêtée à fin avril et fin mai, le fonds occupe la troisième place sur cent au classement Morningstar au sein de la catégorie des fonds EUR Prudents.¹

Le fonds affiche une performance nette négative de -0,3% au 31 mai. Toutefois, cela représente une surperformance significative de +4,3% relativement à la moyenne des fonds concurrents de sa catégorie depuis le début de l'année.¹

Amundi Prudent affiche, par ailleurs, 5 étoiles au classement Morningstar sur 3 ans, ce qui le place parmi les 10% des meilleurs fonds de la catégorie EUR Prudente. Ce portefeuille aux objectifs de gestion patrimoniale met tout en œuvre pour tenter de préserver le capital des épargnants en période de stress sur les marchés, en donnant la priorité, au travers de sa gestion active, à la limitation du risque baissier. Amundi Prudent démontre qu'il réussit également à délivrer une performance stable sur le long terme, en surperformant la moyenne des fonds concurrents de sa catégorie sur 3 ans et 5 ans.¹

L'équipe de gestion



**Emmanuelle
SEE**

Gérante d'Amundi Prudent

Le saviez-vous ?



Qu'est-ce qu'une notation Morningstar ?

Morningstar est une entreprise de renommée mondiale qui a pour objectif de fournir à tous types d'investisseurs des analyses et des données les aidant dans leurs prises de décisions d'investissement.

Les bases de données de l'entreprise couvrent actuellement plus de 600 000 investissements, ce qui permet de les comparer les uns aux autres de façon quantitative et objective.

Pour que ces comparaisons soient pertinentes, Morningstar classe les produits financiers analysés par catégories. Amundi Prudent fait, par exemple, partie de la catégorie « Allocation EUR prudente », regroupant les fonds d'allocations en euros dont l'exposition aux actions est inférieure à 35%.

Chaque investissement ayant plus de 3 ans d'existence se voit délivrer une notation sous forme d'étoiles, reflétant son niveau de performance et de risque par rapport aux autres produits de sa catégorie. La notation Morningstar va de 1 à 5 étoiles, 5 étoiles étant la meilleure.

Dates clés



7 septembre

Comité de politique monétaire de la Banque centrale européenne

14 septembre

Comité de politique monétaire de la Banque d'Angleterre

1. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Morningstar : ©[2020] 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.



Nos décisions de gestion

ALLOCATION

Maintien d'une approche globalement défensive

ACTIONS

Léger repositionnement de +1% sur le mois. L'exposition totale reste toutefois à 14% à fin mai vs. 16% en début d'année

- Retour sur les actifs américains et sur ceux de la zone euro, à travers des valeurs cycliques telles que les biens de consommation et les matériaux

OBLIGATAIRE

La sensibilité du portefeuille est restée stable, à 3,3 à fin mai

- Préférence pour les emprunts d'Etat américains
- Maintien d'une part significative d'obligations d'entreprises, des meilleures notations (Investment Grade) principalement

PERSPECTIVES : nous pensons qu'à court terme, les marchés devraient continuer graduellement de se rétablir grâce à l'intensité des plans d'aide mis en place par les gouvernements et les banquiers centraux. La reprise progressive de l'activité devrait mécaniquement amener une amélioration des indicateurs de confiance, bien que ces derniers restent, pour la majorité des pays encore, en zone de contraction.

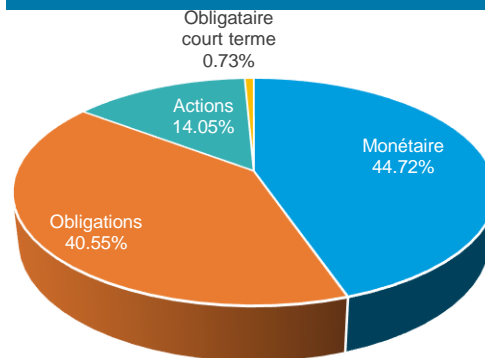
Les marchés nous semblent toutefois un peu en avance par rapport à la reprise réelle de l'activité économique à ce jour. Nous restons donc prudents et attentifs aux évolutions à venir, qui nous permettront d'avoir une meilleure évaluation de la courbe de reprise et davantage de visibilité concernant les impacts de cette crise sur le moyen terme.

Performances cumulées (en %)

Depuis le début de l'année	-0,30
Depuis 1 an	1,82
Depuis 3 ans	2,57
Depuis 5 ans	2,43
Depuis sa création	18,98
Volatilité 1 an	6,08

Performances nettes de frais en euro de la part C arrêtées au 31/05/2020. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Fonds créé le 16/01/2009.

ALLOCATION D'ACTIFS



Source : reporting Amundi Asset Management au 31/05/2020. Données fournies à titre indicatif, ne préjugent pas de la composition future du portefeuille.

Investment grade (catégorie investissement) et high yield : caractérise les titres émis par un émetteur de titres de créances négociables (bons du Trésor...) ou d'obligations dont la notation Standard & Poor's est supérieure ou égale à BBB-. Les obligations « investment grade » sont considérées par les différentes agences de notation comme présentant un faible risque de non-remboursement. AAA est la meilleure note possible pour un émetteur « investment grade ». « Investment grade » s'oppose à « speculative grade » ou « high yield » qui caractérise la dette d'un émetteur dont la note est inférieure à BBB- et correspond à un risque financier élevé.

MSCI World : le MSCI mondial est un indice boursier géré par Morgan Stanley Capital International mesurant la performance des principales places boursières des pays les plus économiquement développés. L'indice, composé d'environ 1600 titres de 22 pays, représente environ 60% de la capitalisation boursière combinée de ces pays. L'indice est pondéré par le flottant des capitalisations boursières.

Réserve fédérale (FED) : Banque centrale américaine, fondée en 1913 par l'Etat fédéral des Etats-Unis. La FED contrôle la politique monétaire américaine avec pour objectif le soutien à la croissance économique et la gestion de l'inflation.

Volatilité : mesure l'amplitude de la variation de la valeur d'un actif pendant une période donnée. Une volatilité importante traduit généralement une forte exposition au risque. Lorsque la volatilité est élevée, la possibilité de gain est importante, mais le risque de perte l'est aussi.

Sensibilité : indicateur qui mesure le pourcentage de variation, à la hausse comme à la baisse, du prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPC, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché. Par exemple, la valeur liquidative d'un fonds de sensibilité 3 passera de 100 à 103 lorsque les taux baissent de 1%, et inversement de 100 à 97 lorsqu'ils augmentent de 1%.

AVERTISSEMENT

Achévé de rédiger le 19/06/2020.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement. Les informations qu'il contient ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. Ces informations sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit. Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. La totalité des produits ou services peut ne pas être enregistrée ou autorisée dans tous les pays ou disponible pour tous les clients.

Amundi Asset Management

Société par actions simplifiée au capital social de 1 086 262 605 euros, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 04000036 ; Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France ; Adresse postale : 90, boulevard Pasteur CS21564 - 75730 Paris Cedex 15 - France - Tél. +33 (0)1 76 33 30 30 ; Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification TVA : FR58437574452