

AMUNDI PRUDENT

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/06/2024

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
Valeur Liquidative (VL) : **118,81 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/06/2024**
Actif géré : **414 (millions EUR)**
Devise de référence de la classe : **EUR**

Objectif d'investissement

Amundi Prudent est un Fonds Commun de Placement (FCP) diversifié, éligible au PEA.

L'objectif est, sur un horizon de placement de 2 ans, de réaliser une performance annuelle supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place une gestion active permettant d'accéder à des sources potentielles de performances très diversifiées, tout en mettant en place un dispositif spécifique d'encadrement des risques. L'exposition à la classe d'actifs actions pourra varier dans une fourchette de 0 à 20% de l'actif net.

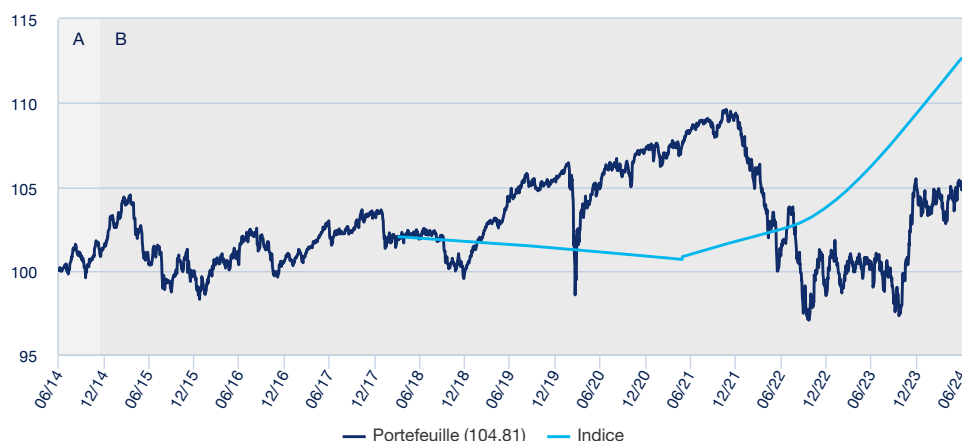
Le portefeuille respecte à tout moment une limite d'exposition maximale cumulée de 30% aux marchés actions, aux obligations à haut rendement, aux obligations émergentes et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **16/01/2009**
Éligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Éligible PEA : **Oui**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **0,50%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,05%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **2 Ans**
Commission de surperformance : **Oui**

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 devient nourricier

B : Depuis le 16/12/2014, le fonds a adopté une nouvelle gestion. Les performances avant cette date ne reflètent donc pas ce nouvel objectif.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/05/2024	28/03/2024	30/06/2023	30/06/2021	28/06/2019	16/01/2009
Portefeuille	-0,18%	0,85%	-0,08%	4,50%	-3,31%	0,44%	18,81%
Indice	3,00%	0,45%	1,50%	6,03%	11,56%	10,92%	-
Ecart	-3,18%	0,40%	-1,58%	-1,52%	-14,87%	-10,48%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	6,48%	-9,76%	1,76%	2,00%	5,21%	-3,10%	2,59%	0,84%	-1,61%	4,85%
Indice	5,37%	2,00%	0,88%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	-
Ecart	1,11%	-11,76%	0,88%	2,47%	5,61%	-2,73%	2,95%	1,16%	-1,50%	-

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 2 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.

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	5,65%	4,84%	4,72%	3,89%
Volatilité de l'indice	0,03%	0,27%	0,34%	-

* 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 ■

* 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.

Commentaire de gestion

Revue de marché

En juin, l'économie mondiale a montré un léger ralentissement tandis que l'inflation a retrouvé une tendance baissière. La Banque centrale européenne (BCE) a initié une première baisse de taux alors que la Réserve Fédérale (Fed) et la Banque d'Angleterre préfèrent temporiser. Le marché obligataire est resté volatil dans un contexte (géo)politique incertain, alors que les marchés actions enregistrent une performance modeste, mais positive.

Les marchés obligataires ont été marqués par une volatilité persistante. Aux Etats-Unis, l'incertitude sur le calendrier des baisses de taux de la FED a largement contribué à cette volatilité. En Europe, la première baisse de taux de la BCE qui a réduit son taux de dépôt de 25 point de base à 3.75% a coïncidé avec une période politique agitée marquée par les élections européennes et la dissolution de l'Assemblée nationale en France. Le mouvement le plus significatif est venu des OAT françaises, avec un écartement des taux français versus l'Allemagne après l'annonce d'élections législatives anticipées. La dette souveraine italienne a été impactée par sympathie, mais on ne note pas de contagion de la situation française au reste de la zone euro. Aux Etats-Unis, les taux courts sont restés quasiment inchangés (4.75% -22 pdb pour les bons du trésor à 2 ans), alors que les taux longs ont d'abord baissé pour ensuite remonter (-22 pdb à 4.4% pour l'emprunt à 10 ans). Les marchés des obligations d'entreprises continuent de bien performer de part et d'autre de l'Atlantique dans un contexte de maintien de la croissance et de baisse de l'inflation, et de forte demande des investisseurs qui cherchent à sécuriser des niveaux de rendement élevés avant les baisses de taux des banques centrales.

Les marchés actions ont connu une performance agrégée faible mais positive en juin (+1.2% pour l'indice MSCI ACWI en USD), mais avec une forte disparité. En effet, les Etats-Unis (MSCI US +2.8%) ont largement surperformé l'Europe (-2.7% en USD) et la Chine (-6.4%). Ce sont les valeurs technologiques qui ont tiré le marché américain à la hausse, et le Nasdaq100 a progressé de 4.3%. Les valeurs de croissance ont largement surperformé le segment *Value* et les grandes capitalisations les moyennes et petites valeurs. En Europe, la France a nettement sous-performé et CAC40 a perdu -6.5%. Le Japon a légèrement consolidé en dollar suite à une nouvelle baisse du Yen qui a décroché à nouveau en l'absence de normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Les marchés émergents hors Chine ont profité de flux positifs, et progressent en agrégé de 4.3% (en USD) ce qui contraste fortement avec la performance du marché chinois. La volatilité des marchés d'actions reste faible et l'indice VIX mesurant la volatilité implicite du S&P500 reste proche des 13%.

Positionnement du fonds

Dans ce contexte, nous avons maintenu une approche prudente, avec un niveau d'exposition aux actions stable sur le mois à 18%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 9%), en zone euro (avec un poids de 3%), dans les pays émergents (avec un poids à hauteur de 3%) et en Europe hors UE (poids à 2%).

Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 48% et celle à la dette américaine à hauteur de 32%.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 26%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 3%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juin, à 4,2, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux des Etats-Unis (2,1) et de la zone Euro core (2,3).

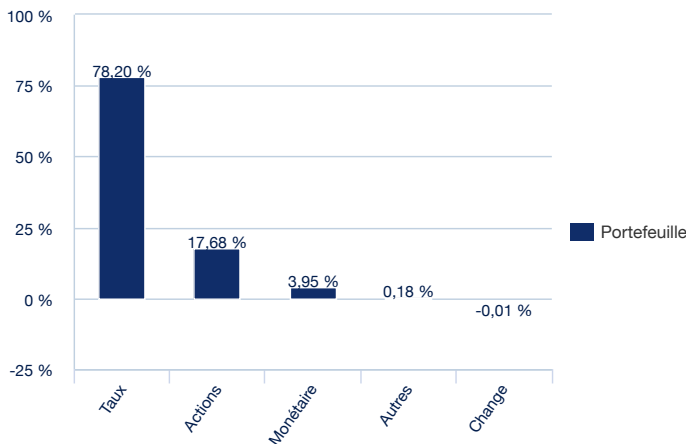
En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 87,2%. Les gérants détiennent toutefois une exposition au JPY 6,4% et à l'USD 5,6%.

Perspectives

Ces dernières semaines ont montré qu'outre les politiques des banques centrales et les tendances inflationnistes, la politique intérieure et son impact sur les relations internationales sont des déterminants importants des marchés financiers et de l'orientation de l'économie. Du côté des marchés, les attentes en matière de réduction des taux de la Fed ont évolué en raison du ralentissement de l'inflation américaine et des données contradictoires sur l'emploi qui montrent la vigueur de l'économie. Nous pensons que la baisse de l'inflation est cruciale pour les décisions des banques centrales. Cependant, nous constatons un certain affaiblissement des marchés du travail et les segments vulnérables de l'économie sont exposés à des coûts de financement élevés. Cela se traduit par un environnement légèrement constructif pour les actifs à risque. Toutefois, étant donné que les excès s'accumulent et que la volatilité de l'inflation pourrait refaire surface, les investisseurs devraient envisager de prendre des mesures de protection dans certains secteurs des actions des marchés développés. Par conséquent, malgré la forte dynamique du marché, nous préférons ne pas augmenter le risque de manière substantielle.

Composition du portefeuille - Evolution Allocation d'Actifs (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Nb lignes : 120

Poids des OPC : 3,26%

DIVERSIFIÉ ■

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8,37%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	7,23%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	6,04%	EMU
SANOFI	4,77%	EMU
L OREAL PRIME FID	4,69%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FID 02	4,37%	EMU
AIRBUS SE	3,61%	EMU
SAFRAN SA	3,35%	EMU
BNP PARIBAS	3,28%	EMU
HERMES INTERNATIONAL	3,21%	EMU
Total	48,92%	EMU

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.