

AMUNDI PRUDENT

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2024

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
Valeur Liquidative (VL) : **118,50 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2024**
Actif géré : **439 (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.

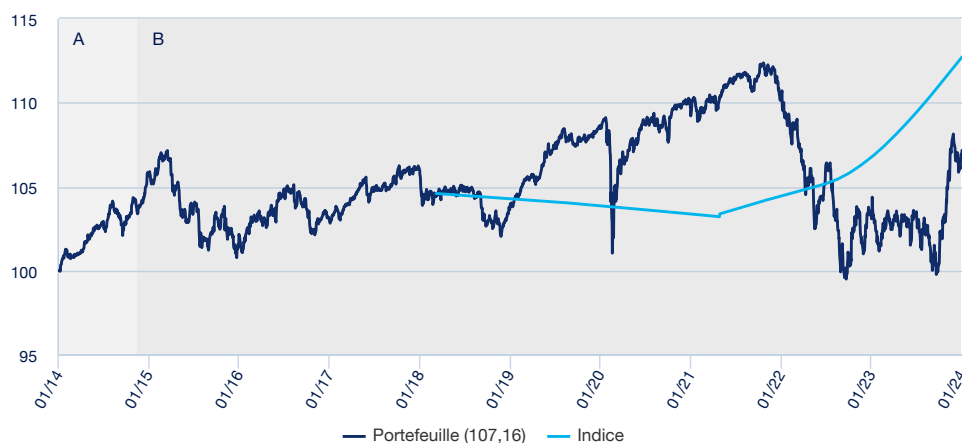
Le portefeuille respecte à tout moment une limite d'exposition maximale cumulée de 30% aux marchés actions, aux obligations à haut rendement, aux obligations émergentes et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **16/01/2009**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible 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 courants : **1,03% (prélevés)**
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	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/12/2023	3 mois 31/10/2023	1 an 31/01/2023	3 ans 29/01/2021	5 ans 31/01/2019	Depuis le 16/01/2009
Portefeuille	-0,44%	-0,44%	6,72%	3,77%	-1,87%	3,05%	18,50%
Indice	0,54%	0,54%	1,51%	5,57%	9,05%	8,11%	-
Ecart	-0,98%	-0,98%	5,21%	-1,80%	-10,93%	-5,05%	-

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%	-

* 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 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	5,45%	4,70%	4,63%	3,84%
Volatilité de l'indice	0,09%	0,29%	0,32%	-

* 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

Revue de marché :

Les indicateurs économiques publiés en janvier ont mis en évidence une accentuation de la disparité entre une activité économique robuste aux États-Unis et une conjoncture nettement moins dynamique dans la zone euro. En revanche, les indicateurs en provenance de la Chine ont dépassé légèrement les attentes. Bien que les banques centrales aient annoncé leur intention de procéder à des baisses de taux, il est à noter que celles-ci se feront probablement à un rythme légèrement moins soutenu que celui anticipé par les marchés. Les rendements obligataires ont enregistré une légère reprise, et dans l'ensemble, les marchés d'actions ont affiché des performances positives.

Suite à la significative diminution des taux en fin d'année, le marché a enregistré une légère hausse du rendement du Bund à 10 ans, tandis que les rendements des obligations américaines à 10 ans sont restés stables. Les comités de politique monétaire de la Fed et de la BCE n'ont pas réservé de surprises majeures, mais ont confirmé la progression du processus de désinflation. Néanmoins, les banques centrales demeurent prudemment attentives à la trajectoire de la désinflation, surtout dans le secteur des services. Les tensions géopolitiques constituent également un risque à la hausse pour l'inflation. Un élément marquant en ce début d'année est l'activité soutenue sur le marché primaire, particulièrement dans la dette d'entreprise. Sur les marchés du crédit, une augmentation des volumes est observée, notamment sur les maturités longues. L'appétit des investisseurs pour les marchés du crédit reste robuste, ces derniers cherchant à capturer les rendements actuels avant une prévue baisse en 2024. Les spreads de crédit continuent de se resserrer, malgré les montants records des nouvelles émissions. Le marché semble absorber efficacement le flux d'émissions sur le marché primaire européen, sans impact significatif sur le marché secondaire jusqu'à présent.

Le début de l'année s'est avéré positif pour les actifs risqués, stimulé par le démarrage de la saison des résultats. Les performances boursières ont été propulsées à la hausse ce mois-ci, avec notamment les secteurs de la technologie et du luxe affichant des résultats supérieurs aux attentes. Les marchés mondiaux ont bénéficié de cette tendance, le MSCI ACWI enregistrant un gain de +1,2%. Aux États-Unis, une progression de 1,5% a été enregistrée, surperformant l'Europe (+1,2%). Les marchés de la zone euro ont enregistré une performance solide (+2,1%), avec des contributions significatives des Pays-Bas (+7,8%) et de la France (+1,7%). Cependant, en dehors de la zone euro, les marchés suédois (-1,7%) et britannique (-1,3%) ont connu une tendance à la baisse en janvier. Du côté des marchés développés, le marché japonais a particulièrement brillé avec une hausse de +8,5%. Le MSCI pays émergents a enregistré un recul (-3,5%), principalement en raison de la contre-performance du marché chinois (-10,4%), malgré un rebond en fin de mois. Au niveau sectoriel en Europe, les valeurs cycliques (+1,5%) ont surpassé les valeurs défensives (+0,8%).

Positionnement du fonds :

Dans ce contexte, nous avons maintenu nos positions actions à hauteur de 15%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 8%), aux pays émergents (avec un poids de 3%), et à la zone euro (avec un poids à hauteur de 2%).

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 35% dans la zone euro et aux USA. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 2,7%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin janvier, à 4,3. A fin janvier, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (2,3) et des États-Unis (1,6).

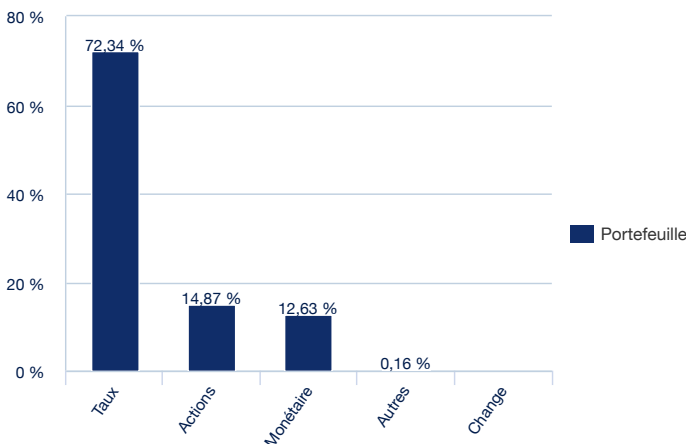
En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 88,3%. Les gérants détiennent toutefois une exposition au JPY 6,2% et à l'USD 4,6%.

Perspectives :

L'attention des investisseurs est portée sur le calendrier des réductions de taux et la résilience de l'activité économique. Nous prévoyons que l'Europe connaîtra une croissance molle, tandis que les États-Unis pourraient être confrontés à une légère contraction, ce qui aurait un impact sur les bénéfices sans pour autant entraîner une récession. Cependant, il est à noter que les attentes du marché semblent exagérées. Compte tenu des valorisations élevées, une hausse rapide et substantielle des actions semble peu probable. Par conséquent, notre approche reste légèrement prudente en ce qui concerne les actions mondiales, avec une préférence pour les actions de qualité et à dividendes élevés aux États-Unis et en Europe, et une position constructive à l'égard du Japon. Au sein des marchés émergents, nous maintenons des perspectives positives, en particulier dans certains pays asiatiques comme l'Inde et l'Indonésie, ainsi qu'en Amérique latine.

En outre, nous avons une vue légèrement positive sur la duration américaine et européenne en raison de la désinflation en cours, bien que nous soulignons l'importance d'une gestion active, en particulier en Europe. Nous estimons que l'environnement du crédit IG dans la région est attrayant.

Sur le marché des changes, nous sommes moins prudents sur le dollar par rapport au yen, car les marchés ont déjà intégré des baisses de taux excessives dans les valorisations du dollar. Mais le yen reste une bonne couverture concernant les risques qui pèsent sur la croissance mondiale et le pétrole au regard du contexte géopolitique.

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

Nb lignes : 133

Poids des OPC : 2,78%

DIVERSIFIÉ ■

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9,55%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	7,39%	EMU
L OREAL PRIME FID	5,28%	EMU
SANOFI	5,23%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	5,15%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FID 02	4,48%	EMU
AIRBUS SE	4,31%	EMU
BNP PARIBAS	3,61%	EMU
SAFRAN SA	3,10%	EMU
VINCI SA (PARIS)	3,06%	EMU
Total	51,16%	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.