

# AMUNDI PRUDENT

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2025

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**  
Valeur Liquidative (VL) : **123,89 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**  
Actif géré : **408 ( 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.

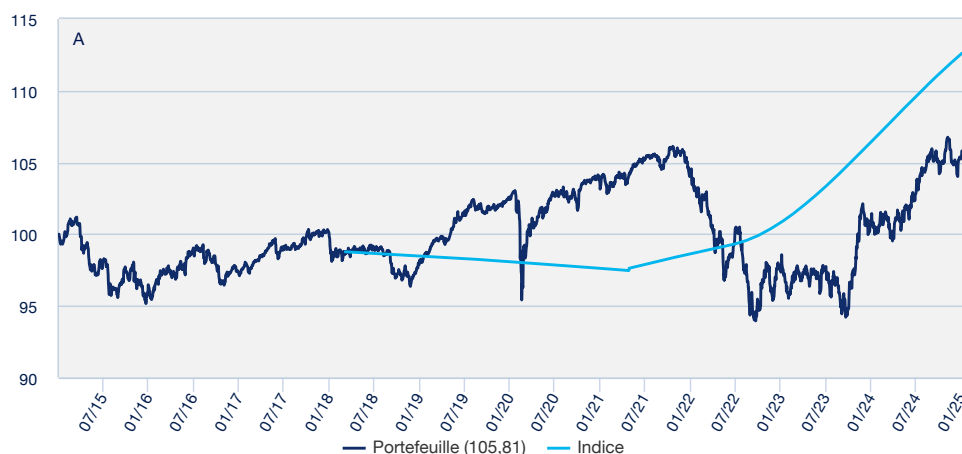
Le portefeuille respecte à tout moment une limite d'exposition maximale cumulée de 30% aux marchés actions, aux obligations à haut rendement, aux obligations émergentes et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée.

## 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 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 : 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 31/12/2024	1 mois 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans 31/01/2020	Depuis le 16/01/2009
Portefeuille	0,76%	0,76%	1,54%	4,55%	1,42%	3,31%	23,89%
Indice	0,42%	0,42%	1,29%	5,78%	14,17%	14,82%	-
Ecart	0,34%	0,34%	0,25%	-1,24%	-12,75%	-11,51%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	3,30%	6,48%	-9,76%	1,76%	2,00%	5,21%	-3,10%	2,59%	0,84%	-1,61%
Indice	5,91%	5,37%	2,00%	0,88%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	-2,61%	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. (†) 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.  
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.  
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	4,59%	5,25%	4,99%	4,02%
Volatilité de l'indice	0,06%	0,24%	0,35%	0,33%

\* 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

1. Revue de marché

Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar.

Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux courts ont baissé (4,2% pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5%. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46%, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2% et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée.

La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3% pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3%, soutenu par le DAX 30 (+9,2%) et le CAC 40 (+7,7%). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7%, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6%. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2%) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15% et 19%.

2. Positionnement du fonds

Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions est resté relativement stable à hauteur de 17,8%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 10,1%), à la Zone Euro (avec un poids de 2,2%), aux pays émergents (avec un poids à hauteur de 2,9%) et à l'Europe hors UE (poids à 1,5%). Nous avons maintenu notre exposition aux dettes souveraine européennes et américaine, respectivement à hauteur de 53,2% et de 22,8%.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,5%.

Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 3,86. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cœur (1,66) et des États-Unis (1,50), suivi par les pays périphériques (Italie pour 0,60 et Espagne pour 0,25).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 90,0%. Les gérants ont légèrement diminué l'exposition à l'USD (5,0%) et maintenu la position sur le JPY (0,9%).

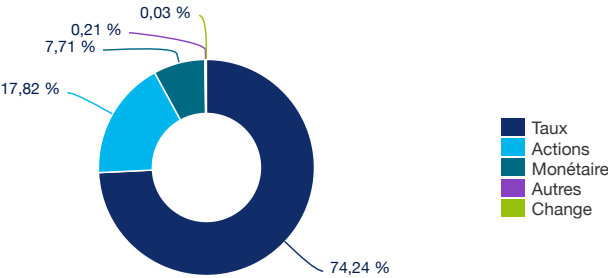
3. Perspectives

Nous envisageons toujours des perspectives économiques globales favorables, les pays développés fonctionnant à des rythmes différents et la Chine stimulant son économie pour tenter d'atténuer sa tendance baissière structurelle et les risques tarifaires. Aux États-Unis, la croissance économique se normalise, mais les politiques de D. Trump soulèvent des incertitudes sur plusieurs fronts - risques de pénurie de main-d'œuvre en raison de politiques d'immigration restrictives, tarifs douaniers et politique fiscale. Dans la zone euro, nous prévoyons une reprise modeste et hétérogène, avec des risques de baisse liés aux tarifs douaniers. Dans l'ensemble, ces perspectives sont relativement favorables mais incertaines, ce qui nous incite à rester positifs sur les actifs à risque, tout en estimant que les investisseurs devraient augmenter leurs couvertures sur les actions et privilégier l'or pour améliorer la diversification.

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

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

Nb lignes : 120  
Poids des OPC : 4,05%



Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	8,72%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	6,76%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	6,23%	EMU
SANOFI - PARIS	5,76%	EMU
AIRBUS SE	4,82%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FID 02	4,60%	EMU
SAFRAN SA	4,22%	EMU
HERMES INTERNATIONAL	4,17%	EMU
ESSILORLUXOTTICA	4,13%	EMU
L OREAL PRIME FID	4,10%	EMU
Total	53,51%	EMU

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.