

DIVERSIFIÉ

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
 Valeur Liquidative (VL) : **125,07 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2025**
 Actif géré : **398 (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 : 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 31/12/2024	1 mois 30/05/2025	3 mois 31/03/2025	1 an 28/06/2024	3 ans 30/06/2022	5 ans 30/06/2020	Depuis le 16/01/2009
Portefeuille	1,72%	0,52%	1,76%	5,27%	8,96%	5,00%	25,07%
Indice	2,24%	0,34%	1,05%	5,13%	15,57%	17,13%	-
Ecart	-0,52%	0,18%	0,70%	0,14%	-6,61%	-12,12%	-

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. (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.

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	4,02%	5,08%	4,33%	4,02%
Volatilité de l'indice	0,08%	0,18%	0,33%	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 ■

Commentaire de gestion

I. Revue de marché

Les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique avec la courte guerre entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décélère plus aux Etats-Unis confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts. Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil.

Juin a été marqué par une accélération positive sur les marchés d'actions suite à l'évolution favorable des négociations commerciales, à la baisse des taux américains et à la courte durée du conflit entre Israël et l'Iran. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +4,4 %, tiré par les marchés développés (MSCI World +4,2 %) mais aussi par une solide performance des émergents (MSCI EM +6,2 %).

Les États-Unis ont retrouvé leur leadership avec un S&P 500 en hausse de +5% sur le mois, et un Nasdaq 100 qui bondit de +6,3%, porté par les résultats des Magnifiques 7. Le VIX recule à 17% signe d'un climat apaisé. La grande loi fiscale « One Big Beautiful Bill », dont l'adoption est attendue avant la fin du mois de juillet, est en cours de négociation au parlement américain et certains éléments, comme l'amortissement des dépenses d'équipement ou la R&D ainsi que la dérégulation financière, sont importants pour les marchés. En Europe, les actions ont légèrement consolidé : -0,4% pour le DAX, 1,1% pour le CAC 40, -1,2% pour l'Eurostoxx 50. La surperformance des valeurs allemandes s'explique par un rebond du secteur industriel, notamment la défense, et des flux importants sur les valeurs cycliques en général. En Asie, les tendances étaient positives avec une progression de +6,6% pour le Nikkei225 porté par un éventuel accord douanier entre le Japon et les Etats-Unis. La performance est moins forte côté chinois où le HSCEI n'a progressé que de +3 % en USD.

On observe des trajectoires divergentes sur les taux avec une baisse des taux souverains américains et une hausse des taux européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor termine le mois à 4,23 %, en baisse de -17 points de base et le taux à 2 ans baisse à 3,72 %. Cette détente des taux d'intérêt est liée à l'évolution des négociations commerciales, à l'avancement de la Big Beautiful Bill qui montre moins de déficit que prévu, et à la croissance qui semble ralentir avec en perspective des baisses de taux de la Fed.

En Zone Euro, le mouvement est inverse. Le Bund 10 ans progresse de 11bp à 2,67 %, et l'OAT française atteint 3,16 % (+11 pb). Le 2 ans allemand grimpe aussi à 1,86 % (+9 pb). Cette remontée des taux est liée aux besoins de financement du plan de relance allemand, ainsi qu'à la perspective d'une fin de cycle de baisse des taux de la BCE. L'écart de taux à 10 entre la France et l'Allemagne est à + 68pb, après une augmentation de 2 bp sur le mois.

Le crédit d'entreprise poursuit ses performances positives dans un contexte d'optimisme des investisseurs et de baisse des taux souverains US. Les spreads de crédit se sont resserrés de -3pb avec un iTraxx Main et -18 points pour le CrossOver.

II. Positionnement du fonds

Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été faiblement diminué à hauteur de 18,5%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (9,2%), la Zone Euro (3,7%), les pays émergents (3%), et l'Europe hors UE (1,5%).

Nous avons diminué notre exposition aux dettes souveraines américaine et européenne à hauteur de 19,1% et 52,2% respectivement.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,6%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,9%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,28, en diminuant légèrement l'exposition à la Zone Euro cœur (1,96) et des Etats-Unis (1,29). Les gérants ont maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,56 et Espagne pour 0,26).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89,4%. Les gérants ont augmenté l'exposition au Dollar US (5,8%) et maintenu la position sur le Yen Japonais (0,9%).

III. Perspectives

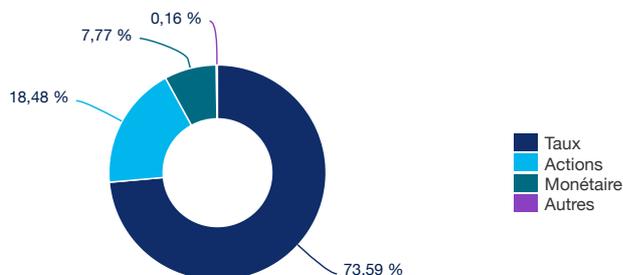
Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également correctes, mais la seconde moitié de l'année mettra à l'épreuve la capacité des entreprises à répercuter les coûts plus élevés sur les consommateurs. Cela, associé à des valorisations élevées des actifs risqués et à des incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation mais pas à une récapitulation soutenue. Nous maintenons notre point de vue positif sur les actifs risqués et croyons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures.

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

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

Nb lignes : 118

Poids des OPC : 1,20%



Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
SCHNEIDER ELECT SE	6,80%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	6,14%	EMU
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5,77%	EMU
AIRBUS SE	5,44%	EMU
SAFRAN SA	5,08%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FID 02	4,92%	EMU
SANOFI - PARIS	4,84%	EMU
BNP PARIBAS	4,24%	EMU
L OREAL PRIME FID	4,11%	EMU
AXA SA	4,03%	EMU
Total	51,37%	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.