

DIVERSIFIÉ

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
 Valeur Liquidative (VL) : **125,28 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/07/2025**
 Actif géré : **397 (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 30/06/2025	3 mois 30/04/2025	1 an 31/07/2024	3 ans 29/07/2022	5 ans 31/07/2020	Depuis le 16/01/2009
Portefeuille	1,90%	0,17%	1,52%	3,33%	6,61%	4,27%	25,28%
Indice	2,59%	0,34%	1,03%	4,94%	15,82%	17,57%	-
Ecart	-0,69%	-0,17%	0,49%	-1,60%	-9,21%	-13,30%	-

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	3,94%	5,05%	4,34%	4,01%
Volatilité de l'indice	0,08%	0,16%	0,32%	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

Revue de marché :

Le mois de juillet a été marqué par la stabilité des politiques monétaires et la progression des négociations commerciales entre les États-Unis et leurs principaux partenaires. Un cadre tarifaire autour de 15 % se profile entre Washington, le Japon, la zone euro et la Corée du Sud, tandis que le Royaume-Uni a bénéficié d'un seuil à 10 %. La Réserve fédérale (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE) ont toutes deux maintenu leurs taux inchangés, privilégiant la prudence face aux incertitudes persistantes.

Juillet a été marqué par une progression modérée mais positive sur les marchés d'actions, portée par la clarification des relations commerciales internationales avec la fixation des tarifs douaniers à 15 % entre Washington, la zone euro et le Japon, permettant ainsi de réduire les incertitudes des investisseurs. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +1,3 %, tiré par les marchés développés (MSCI World +1,2 %) et une solide performance des marchés émergents (MSCI EM +2,4 %), notamment grâce à des signes d'amélioration dans les négociations sur les Tarifs avec la Chine. Aux États-Unis, le S&P 500 affiche une hausse de +2,2 % sur le mois et le Nasdaq 100 progresse de +2,4 %, porté par la bonne tenue des valeurs technologiques. Le climat de marché reste apaisé, comme en témoigne la stabilité du VIX à 17 %. En Zone euro, les indices ont enregistré une progression modérée : +1,4 % pour le CAC 40 et +0,7% pour le DAX 30. La fixation des droits de douane à 15 % avec les États-Unis a permis de stabiliser les perspectives pour les entreprises exportatrices, notamment dans le secteur industriel allemand. En Asie, le Nikkei 225 a progressé de +1,4 %, soutenu par l'accord tarifaire avec les États-Unis. La Chine, a vu son indice HSCEI progresser de +2,4 % en USD, reflétant l'optimisme des marchés quant à une possible résolution des différends commerciaux.

Une forte volatilité a de nouveau été observée sur les marchés obligataires en ce mois de juillet, avec des trajectoires divergentes entre les taux souverains américains et européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a progressé de +15 points de base pour atteindre 4,37 %, tandis que le taux à 2 ans a augmenté de +24 points de base à 3,96 %, reflétant ainsi les anticipations d'une politique monétaire toujours restrictive malgré des signes de ralentissement économique et les incertitudes persistantes autour des négociations commerciales ainsi que la mise en œuvre de la « Big Beautiful Bill ». En Zone euro, les taux souverains ont également connu une hausse, avec le Bund 10 ans en progression de +9 points de base à 2,70 % et le taux à 2 ans allemand qui grimpe de +10 points de base à 1,96 %. L'OAT française suit cette tendance avec un rendement à 10 ans stable autour de 3,35 % et un écart de taux à 10 ans France-Allemagne qui se maintient à +65 points de base.

Le marché du crédit a poursuivi sa dynamique positive malgré la volatilité ambiante. Les spreads de crédit se sont légèrement resserrés sur le mois, avec un iTraxx Main en baisse de -1 point de base à 54 points de base et un iTraxx Crossover qui se contracte de -14 points à 268 points de base, témoignant d'un certain optimisme des investisseurs face aux fondamentaux des entreprises.

Positionnement du fonds :

Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été augmenté à hauteur de 19,2%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (9,5%), la Zone Euro (3,8%), les pays émergents (3,2%), et l'Europe hors UE (1,5%).

Nous avons largement diminué notre exposition à la dette souveraine américaine (14,5% contre 19,1% le mois précédent) au profit de la dette souveraine européenne à hauteur de 55,2%.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,8%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 3%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 3,89, en diminuant l'exposition aux Etats-Unis (0,91) et en maintenant l'exposition à la zone euro cœur (1,97). Les gérants ont également maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,55 et Espagne pour 0,26).

En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89,5%. Les gérants ont maintenu l'exposition au Dollar US (5,6%) au Yen Japonais (0,9%).

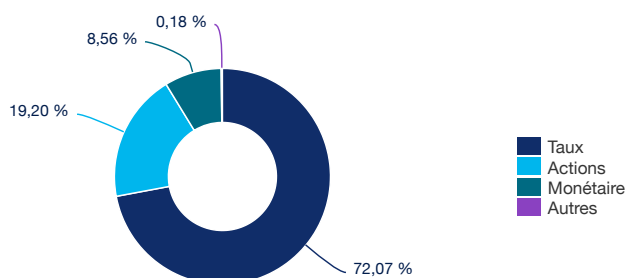
Perspectives :

Les conditions macroéconomiques, la liquidité et la croissance sont raisonnablement favorables aux actifs risqués. Les perspectives de bénéfices des entreprises sont également satisfaisantes, mais le second semestre permettra de vérifier leur capacité à répercuter la hausse des coûts sur les consommateurs. Ce contexte, conjugué aux valorisations élevées des actifs risqués et aux incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation, mais pas à une capitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons 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 : 105

Poids des OPC : 6,59%

**Principaux Emetteurs (Source : Amundi)**

	% d'actif	Phidias zone 2
SCHNEIDER ELECT SE	6,50%	EMU
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5,67%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	5,62%	EMU
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	5,38%	Europe
AIRBUS SE	5,02%	EMU
SAFRAN SA	4,81%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	4,75%	EMU
SANOFI - PARIS	4,61%	EMU
L OREAL PRIME FIDELITE	4,41%	EMU
BNP PARIBAS	4,01%	EMU
Total	50,79%	-

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.