

AMUNDI PRUDENT

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/11/2025

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
Valeur Liquidative (VL) : **128,06 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**
Actif géré : **399 (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 31/10/2025	3 mois 29/08/2025	1 an 29/11/2024	3 ans 30/11/2022	5 ans 30/11/2020	Depuis le 16/01/2009
Portefeuille	4,16%	-0,04%	2,01%	2,79%	12,11%	5,52%	28,06%
Indice	3,93%	0,30%	0,99%	4,39%	16,32%	19,29%	-
Ecart	0,23%	-0,34%	1,02%	-1,61%	-4,21%	-13,77%	-

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	3,70%	4,67%	4,32%	3,95%
Volatilité de l'indice	0,06%	0,12%	0,29%	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 :

En novembre, le tableau mondial reste contrasté : aux États Unis, l'investissement productif continue de soutenir la croissance alors que la consommation montre des signes d'essoufflement ; l'Europe affiche une croissance modeste avec une inflation proche de l'objectif ; la Chine lutte encore contre des pressions déflationnistes tandis que l'Inde accélère fortement. Sur les marchés, l'ensemble est relativement calme : actions globalement stables, baisse des taux aux États Unis, dollar en repli modéré, or en hausse et pétrole en baisse, en partie portés par des signes d'apaisement géopolitique.

Les actions mondiales ont été, en apparence, peu mobiles en novembre (MSCI ACWI -0,1 %), mais derrière cet agrégat se cachent des mouvements sectoriels et régionaux importants. On a pu observer une rotation vers la qualité et les secteurs défensifs après des prises de bénéfices sur certaines valeurs technologiques et thèmes liés à l'IA : les valeurs de croissance « longues », très dépendantes des anticipations de profits lointains, ont souffert davantage que les titres bénéficiant de flux de trésorerie plus stables. Du côté géographique, les États Unis ont montré une certaine dispersion — Nasdaq 100 en retrait (-1,6 %) tandis que le S&P 500 a fini quasi stable (+0,1 %) et les petites capitalisations ont gardé un peu de dynamisme (Russell 2000 à +0,85 %). L'Europe a poursuivi sa bonne tenue sur l'année (Euro Stoxx 50 +0,1 % en novembre), portée par des secteurs cycliques et bancaires en zone euro ; le DAX a légèrement consolidé. En Asie, la faiblesse a surtout été chinoise et japonaise : la Chine pâtit de la rechute du sentiment immobilier et des inquiétudes sur la demande domestique, tandis que le Japon subit les craintes sur la croissance domestique.

La dynamique obligataire a été marquée par des attentes de baisse des taux aux États Unis et par des facteurs spécifiques en Europe et au Japon. Aux États Unis, la courbe a poursuivi un mouvement baissier pour les maturités courtes et intermédiaires en réaction aux anticipations d'assouplissement de la Fed : 2 ans ≈ 3,49 % (-8 pb), 10 ans ≈ 4,01 % (-6 pb). Le segment long reste plus stable, reflétant des attentes mixtes sur l'inflation à long terme. En Europe, les taux ont réagi aux perspectives d'émissions et aux plans budgétaires : le Bund 10 ans est remonté (≈ 2,69 %, +6 pb) alors que l'OAT 10 ans est restée proche de 3,41 % ; les spreads souverains se sont légèrement resserrés entre les principaux pays, reflétant une demande pour les obligations des pays périphériques dans un contexte d'émissions attendues. Sur le crédit, le segment IG est resté relativement stable tandis que le HY a montré plus de sensibilité aux risques macroéconomiques et aux craintes sectorielles (notamment en Chine/Asie). Le marché du crédit demeure attentif aux flux : les entrées nettes vers certains segments courts terme IG ont soutenu les prix, alors que la prime de risque sur certains émergents a augmenté.

Positionnement du Portefeuille :

Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 18,8%. Les gérants ont conservé l'exposition aux Etats-Unis à hauteur de 11%, et celle de la zone euro à 2%. Le portefeuille demeure largement diversifié.

Nous avons diminué notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 17,8%, et conservé celle à la dette souveraine européenne à hauteur de 20,6%. Nous avons par ailleurs conservé nos positions sur des obligations indexées à l'inflation aux Etats-Unis (1,1%) et en Zone Euro (1 %).

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 39,6%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (32,7%). Le portefeuille a par ailleurs maintenu son exposition au crédit Haut Rendement avec un poids de 4,1%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont réduit le niveau de sensibilité sur le mois à 3,95, en diminuant les Etats-Unis (1,51), et la Zone Euro cœur (1,75), tout en maintenant la position sur les pays périphériques (Italie pour 0,57 et Espagne pour 0,18).

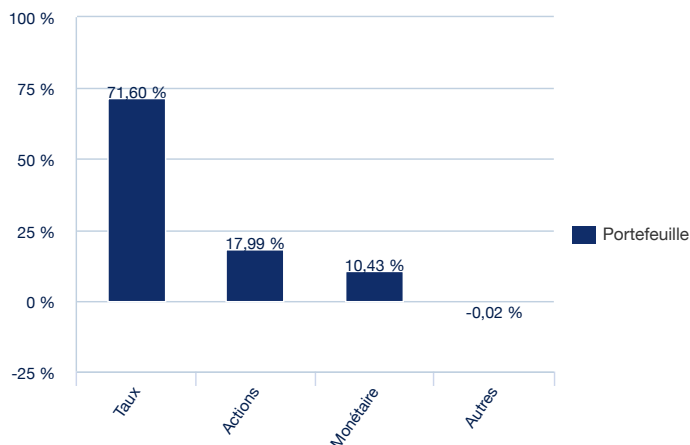
En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'Euro et au Dollar reste stable à hauteur de 85% et 6% respectivement. L'exposition au Yen Japonais augmente légèrement sur le mois à 3,6%.

Perspectives :

Dans la phase actuelle de fin de cycle économique, nous observons des contextes nuancés selon les régions, alors même que la concurrence mondiale entre les États-Unis et la Chine se poursuit. Par exemple, en Europe, la croissance économique devrait être correcte, mais inférieure à son potentiel, tandis qu'aux États-Unis, la consommation reste bonne pour l'instant, mais le ralentissement du marché du travail signifie que cela ne pourra pas durer. Nous adaptons donc notre stratégie d'allocation à ces nuances et recherchons de la valeur dans toutes les classes d'actifs. Ce faisant, nous conservons une approche diversifiée entre les régions où les bénéficiaires, les valorisations et l'environnement macroéconomique offrent un bon rapport risque/rendement. Nous pensons que le moment est venu de prendre des risques modérés, mais ceux-ci doivent être compensés par des stratégies de protection appropriées, comme l'or. Pour 2026, notre scénario central reste un environnement de fin de cycle, mais nous nous attendons à une plus grande dispersion vers des scénarios plus extrêmes, en raison de l'incertitude géopolitique persistante.

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

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Nb lignes : 99

Poids des OPC : 5,41%

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7,42%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	6,23%	EMU
AIRBUS SE	5,74%	EMU
TOTALENERGIES SE PARIS	5,48%	EMU
SAFRAN SA	4,92%	EMU
ESSILORLUXOTTICA	4,80%	EMU
SANOFI - PARIS	4,74%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	4,47%	EMU
L OREAL PRIME FIDELITE	4,21%	EMU
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	4,19%	Europe
Total	52,22%	-

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.