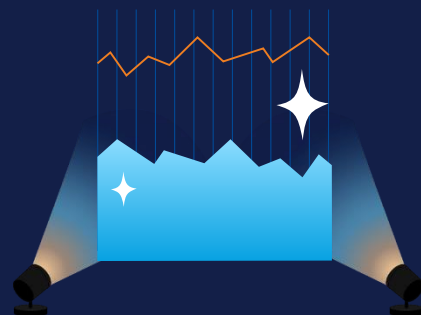


L'emploi au cœur des préoccupations de la Fed

Les actions mondiales continuent d'atteindre de nouveaux sommets, soutenues par l'optimisme autour de l'intelligence artificielle (IA) et le début de l'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed). Nous anticipons un ralentissement de la croissance aux États-Unis, mais une volonté de la Fed de soutenir l'économie. Selon nous, ce contexte appelle à une stratégie d'investissement bien diversifiée*, légèrement favorable aux actifs risqués.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



Obligations d'entreprises : bénéficiaire de leur potentiel de revenu

Avec les baisses de taux des banques centrales, il est probable que les rendements des obligations d'entreprises deviennent plus attractifs. Nous continuons de privilégier celles qui sont de qualité (faible endettement, bons flux de trésorerie) dans l'Union européenne (UE). L'accord commercial avec les États-Unis devrait également stimuler le sentiment des investisseurs à l'égard des obligations d'entreprises de l'UE.



Un brin de prudence face à l'optimisme au sujet de l'IA

Le marché boursier américain étant porté par l'optimisme autour de l'IA et de la tech, les actions de ce secteur sont chères. Par conséquent, nous sommes favorables à d'autres secteurs tels que les actions décotées américaines et des zones géographiques telles que le Japon, le Royaume-Uni et l'Europe.



La transition vers un monde multipolaire booste les marchés émergents

Les marchés émergents qui s'adaptent à l'évolution des chaînes d'approvisionnement mondiales et à l'IA bénéficieront de la réorganisation géopolitique en cours. Un dollar plus faible crée un environnement favorable pour les marchés émergents en général. Nous sommes favorables à certaines obligations d'Amérique latine et à certaines actions de pays européens émergents.



S'intéresser aux obligations mondiales

Nous pensons que la croissance américaine devrait ralentir cette année et que le pays connaîtra probablement des pressions inflationnistes à court terme. Par conséquent, nous sommes favorables aux obligations indexées sur l'inflation. En dehors des États-Unis, nous apprécions la dette périphérique de l'UE et les obligations d'État britanniques.



Maintenir une position diversifiée et favorable à l'or

Malgré quelques inquiétudes sur la croissance aux Etats-Unis et en Europe pour le reste de l'année, les actifs risqués atteignent de nouveaux sommets. Selon nous, ce n'est pas le moment d'augmenter son exposition aux risques, mais il convient de s'orienter vers des segments de qualité au sein des actions et des obligations d'entreprises. Les matières premières telles que l'or peuvent jouer un rôle de valeurs refuges en période de tensions géopolitiques.



Glossaire

1. **Obligation** : titre de créance qui représente un prêt fait par un investisseur à un emprunteur (comme une entreprise ou un État), qui s'engage à rembourser le capital avec des intérêts à une date fixée.
2. **Dette périphérique** : désigne les emprunts émis par des pays de la zone euro souvent situés en périphérie de la zone, comme la Grèce, le Portugal ou l'Italie.

INFORMATIONS IMPORTANTES

*La diversification ne garantit pas un profit ni ne protège contre une perte.

Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital.
Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire. Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC. Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale. Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures. Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication. Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document. Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi. Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : 7 octobre 2025

Amundi Asset Management : Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.

En savoir plus sur Amundi Asset Management :
https://www.amundi.fr/fr_part



Amundi
Investment Solutions