



La confiance  
ça se mérite

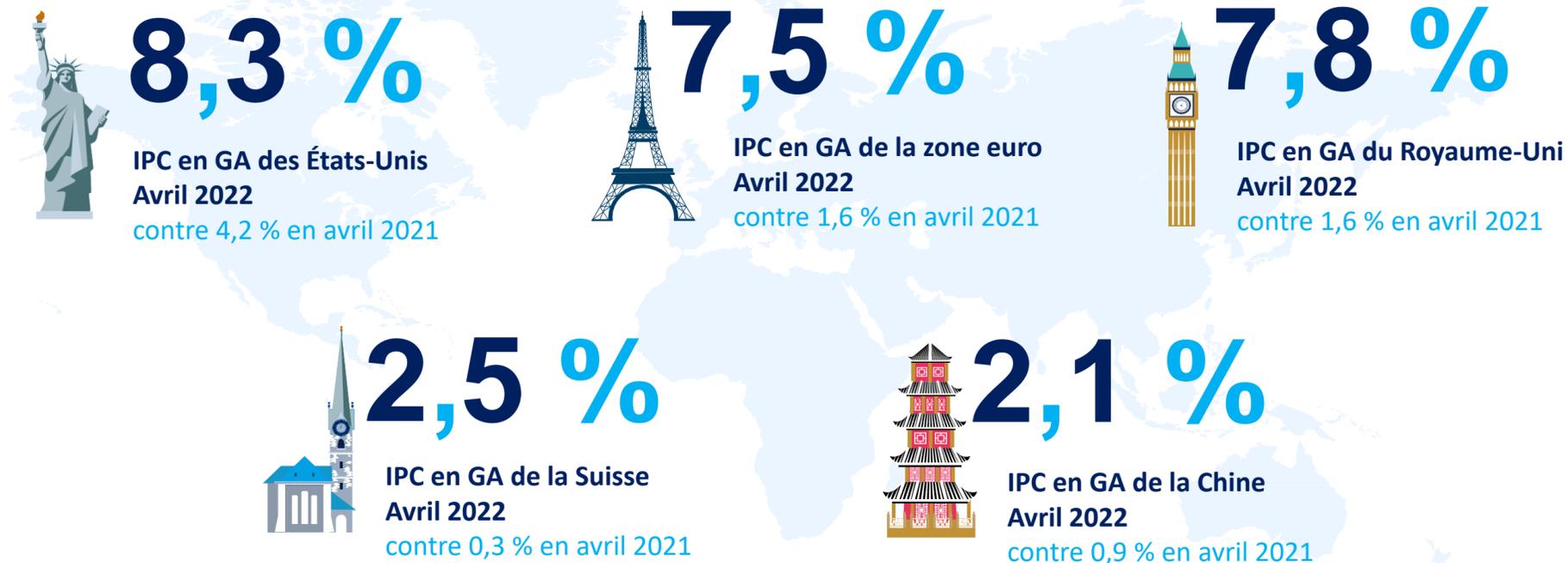
**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# L'inflation est de retour

Découvrez ses mécanismes et comment vous préparer

# L'inflation est de retour

Les indices des prix à la consommation (IPC) dépassent les objectifs des banques centrales du monde entier.



Source : Bureau of Labor Statistics, Eurostat, Bureau des statistiques nationales, Bureau national des statistiques de Chine au 11 avril 2022 ; en GA = en glissement annuel

## Quelles conséquences sur l'épargne ?

Des niveaux d'inflation persistants et élevés peuvent réduire considérablement le pouvoir d'achat. À titre d'exemple, un taux d'inflation de 6,5 % entraînerait une baisse de 75 % du pouvoir d'achat d'une personne sur 20 ans.



Pour lutter contre cette érosion du pouvoir d'achat, les banques centrales peuvent adopter des politiques déflationnistes, telles que l'augmentation des taux d'intérêt à court terme. **Ces mesures peuvent avoir des conséquences macroéconomiques importantes.**

Nous pensons donc qu'il est impératif de **mieux comprendre les moteurs de l'inflation** et de recalibrer la construction des portefeuilles en conséquence.



# Qu'est-ce qui alimente l'inflation ?



## La situation géopolitique alimente l'inflation à travers les prix des matières premières

La guerre russo-ukrainienne a exacerbé les pressions inflationnistes préexistantes en contribuant à des hausses de prix soutenues, notamment pour les matières premières.

Pertinent pour : **2022**



## Goulets d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement et répercussion sur l'IPP\* / IPC\*\*

Nous pensons que la flambée des coûts de transport, la reprise de la demande, les politiques de relocalisation et les perturbations des chaînes d'approvisionnement devraient maintenir l'inflation à un niveau élevé en 2022.

Pertinent pour : **2022**

\*IPP : indice des prix à la production  
\*\*IPC : indice des prix à la consommation

## LES QUATRE PRINCIPAUX MOTEURS DE L'INFLATION

Source : Amundi Institute au 11 avril 2022



## La dimension psychologique commence à se faire sentir

Malgré la solidité de la demande de consommation et des marchés de l'emploi, nous restons particulièrement attentifs à la boucle inflation-salaire, qui pourrait s'auto-alimenter.

Pertinent pour : **2022**



## Facteurs structurels : la « greenflation »

Les capacités limitées de production d'énergies renouvelables et la forte demande de matières premières devraient entraîner une augmentation des factures d'énergie et des prix des matières premières à moyen et long termes.

Pertinent pour : **moyen et long termes**

# Stratégies de protection contre l'inflation

L'inflation pourrait inciter les investisseurs à repenser la construction de leurs portefeuilles et à explorer des stratégies offrant des rendements réels globaux et une meilleure diversification.

## Matières premières



## Un supercycle a commencé

Malgré un récent rebond, les matières premières restent attrayantes si l'on tient compte des stocks, des forces structurelles favorables et d'une réorganisation géopolitique.

Source : Amundi Institute au 11 avril 2022

## Actions décotées de qualité



## Privilégier les actions décotées par rapport aux valeurs de croissance

Le virage vers les actions décotées demeure une tendance à moyen terme, mais il ne se fera pas de manière linéaire. Nous cherchons à identifier des entreprises décotées de grande qualité en nous appuyant davantage sur la sélection que sur une approche globale du marché.

Source : Amundi Institute au 11 avril 2022

## Actifs réels et rendement absolu



## Cibler le revenu réel

Les classes d'actifs à haut rendement pourraient garantir des rendements supérieurs à l'inflation. Souvent, elles peuvent être dénichées dans des classes d'actifs alternatives et il sera donc primordial d'adopter une approche d'investissement globale, qui reste ouverte et flexible.

Source : Amundi Institute au 11 avril 2022

**Amundi** Pour en savoir plus sur l'inflation :  
ASSET MANAGEMENT [amundi.fr/fr\\_part](https://amundi.fr/fr_part)

# Informations importantes

Sauf indication contraire, toutes les informations figurant dans le présent document proviennent d'Amundi Asset Management S.A.S. et datent de fin avril 2022. La diversification ne constitue ni une garantie de profit ni une protection contre toute perte éventuelle. Les opinions exprimées sur les tendances du marché et de l'économie sont celles des auteurs et pas nécessairement celles d'Amundi Asset Management S.A.S., et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment en fonction de la situation du marché ou d'autres conditions. Par ailleurs, rien ne garantit que les pays, marchés ou secteurs réaliseront la performance prévue. Ces opinions ne sauraient être considérées comme un conseil en investissement, une recommandation de titre ou une incitation à la négociation d'un quelconque produit Amundi. Le présent document ne constitue ni une offre ni une demande d'achat ou de vente de titres, parts de fonds ou services. Tout investissement comporte des risques, notamment de marché, politiques, de liquidité et de change. Les performances passées ne constituent ni une garantie ni un indicateur des performances futures.

Date de première utilisation : 27 avril 2022.