

AMUNDI PRUDENT

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

DIVERSIFIÉ

Données clés (Source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010697466**
Valeur Liquidative (VL) : **130,36 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/05/2026**
Actif géré : **395 (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.

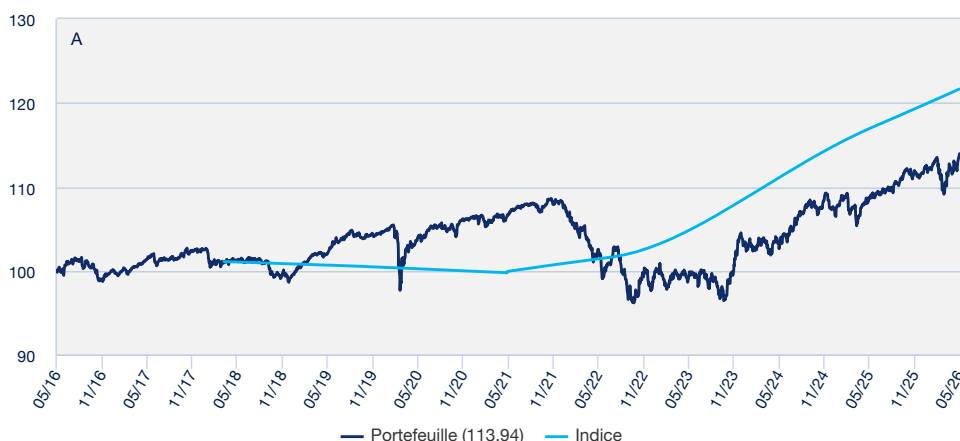
Le portefeuille respecte à tout moment une limite d'exposition maximale cumulée de 30% aux marchés actions, aux obligations à haut rendement, aux obligations émergentes et à tout autre actif pouvant constituer une source de performance élevée.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **16/01/2009**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible 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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	16/01/2009
Portefeuille	2,03%	1,65%	0,39%	4,77%	14,47%	6,83%	30,36%
Indice	1,63%	0,31%	0,99%	4,03%	16,06%	21,74%	-
Ecart	0,40%	1,33%	-0,60%	0,74%	-1,59%	-14,91%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,92%	3,30%	6,48%	-9,76%	1,76%	2,00%	5,21%	-3,10%	2,59%	0,84%
Indice	4,30%	5,91%	5,37%	2,00%	0,88%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Ecart	-0,38%	-2,61%	1,11%	-11,76%	0,88%	2,47%	5,61%	-2,73%	2,95%	1,16%

* 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. (†) 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. 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	3,58%	4,59%	4,52%	4,01%
Volatilité de l'indice	0,02%	0,13%	0,23%	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

La conjoncture mondiale reste contrastée en mai. Aux États-Unis, l'investissement lié à l'IA soutient encore la croissance mais la consommation est fragile, et l'inflation demeure persistante. En Europe, le choc énergétique pèse fortement sur l'activité et l'inflation rebondit aussi. Le Japon affiche une bonne résilience avec une inflation contenue. La Chine reste freinée par une demande intérieure faible et un secteur immobilier atone. Les banques centrales ont préféré temporiser.

Le marché actions continue d'être porté par la thématique de l'IA et la forte croissance des profits au T1. L'instabilité des taux d'intérêt et la perspective d'un durcissement des politiques monétaires sont considérées comme de second ordre. L'indice mondial incluant les pays émergents MSCI ACWI a progressé de 4,4% en dollar porté par les valeurs de croissance et les marchés émergents (MSCI EM +7,8% en dollar). Dès le début du mois et l'annonce d'un cessez-le-feu dans le Golfe, le Nasdaq a fortement rebondi, marquant de nouveaux plus hauts et progresse de 10,4% sur la période. Ce regain d'optimisme a surtout profité au secteur des semi-conducteurs et aux entreprises présentes sur la chaîne de valeur de l'IA. Cette tendance se retrouve au Japon (Nikkei225 +11,9%), à Taiwan (+17,5% en dollar) et surtout en Corée du Sud où le Kospi gagne +30% (en dollar). Cependant, la Chine termine en baisse avec une correction de -2,9% du HSCEI (-5,5% depuis le début de l'année), alors que les investisseurs craignent un échec de la politique anti-involution et une hausse des droits de douane en Europe. Devant de tels mouvements, l'Europe fait pâle figure : le Stoxx600 progresse de 2,4%, le DAX30 de 3,3% et le CAC40 seulement de 0,8%.

Les marchés obligataires ont été très volatils en mai. Dans un premier temps, l'absence de résolution du conflit dans le Golfe Persique a entraîné une hausse des anticipations d'inflation et en conséquence un changement du discours des banques centrales. Puis la perspective d'un accord a inversé partiellement la tendance. Le taux UST 10 ans est monté à 4,67% pour terminer le mois plus bas, à 4,44%, alors que le UST 2 ans finit sous les 4%. Le mouvement de baisse des taux était plus marqué en zone euro, où le marché anticipe une faiblesse de la croissance en fin d'année. Le taux Bund 10 ans, après un passage au-dessus de 3,2%, termine en baisse de -11bp à 2,94% et le 2 ans à 2,53%. Les spreads au sein de la zone euro se sont resserrés de -11bp pour l'Italie BTP 10 ans, mais seulement -4bp pour l'OAT10 français qui se stabilise à +60bp contre Bund. Le marché obligataire britannique a été très volatil avec une remontée du taux Gilt 10 ans à 5,2% à la suite des tensions au sein du Labour Party et des craintes d'un retour à une politique budgétaire expansionniste, pour revenir à 4,8%. On notera la poursuite de la hausse des taux d'intérêt au Japon où les taux à 30 ans ont touché les 4%, un niveau inconnu depuis les années 90.

Le marché des obligations d'entreprise a bien tenu et les spreads se sont resserrés, soutenus par la hausse des actions, malgré l'instabilité des taux souverains et la poursuite des difficultés dans le crédit non-coté.

La prime de risque géopolitique a fortement influencé les matières premières et les devises. Le Brent, monté jusqu'à 126 \$/b fin avril, a terminé le mois à 92 \$/b, après avoir dépassé deux fois 110 \$ au gré des frappes autour du détroit d'Ormuz et des négociations menées sous l'égide du Pakistan. Les marchés des produits raffinés, notamment le diesel et le kérosène, restent très tendus, avec des stocks européens toujours proches de leurs plus bas niveaux sur cinq ans.

Le dollar américain reste globalement corrélé aux variations du pétrole, se renforçant lors des tensions au Moyen-Orient. L'euro/dollar termine ainsi en baisse de 0,4 % à 1,17. Au Japon, les autorités sont intervenues à deux reprises pour soutenir le yen, sans effet durable après la chute de la devise vers 160 ¥/\$. L'or évolue dans une phase de consolidation, freiné par l'attrait des placements souverains, et clôture à 4 570 \$/once.

Performance et positionnement du fonds

Le fonds a délivré une performance positive en mai, dans un contexte de rebond des actifs risqués. Les principaux contributeurs à la performance ont été les actions américaines et émergentes portées par l'IA et les publications du T1.

Dans ce contexte, l'exposition aux actions a augmenté pour atteindre 20,0%. Le portefeuille demeure largement diversifié, avec des expositions aux États-Unis, à la zone euro, aux pays émergents et à l'Europe hors zone euro.

Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine, notamment sur les États-Unis et l'Europe. Concernant les obligations d'entreprises, l'exposition au crédit Investment Grade est restée stable.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille, nous avons maintenu la sensibilité du portefeuille à 3,9.

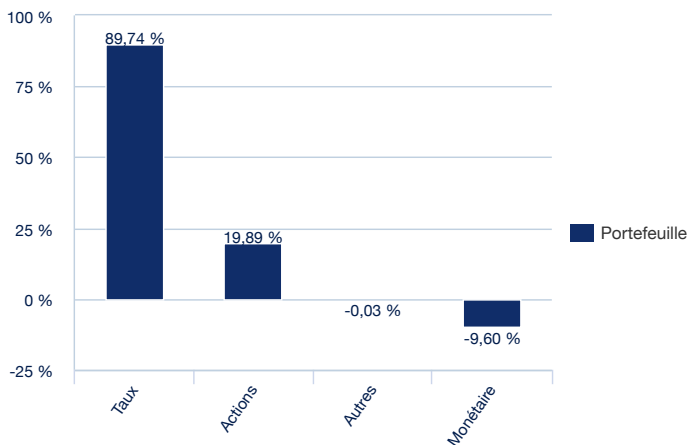
Concernant le risque de change, le portefeuille demeure majoritairement exposé à l'euro. Les expositions au dollar américain et au yen japonais ont été maintenues.

Perspectives

Les perspectives de croissance restent raisonnables, même si des signes de divergence apparaissent entre les États-Unis et l'Europe, ainsi que des anticipations d'inflation supérieures aux objectifs dans la plupart des marchés développés. Ces préoccupations inflationnistes sont plus visibles sur les marchés obligataires. Les actifs risqués, en revanche, ont été soutenus par la solidité des résultats d'entreprises, la thématique de l'intelligence artificielle et l'optimisme autour d'une résolution du conflit au Moyen-Orient. Nous conservons un biais légèrement favorable au risque, en saisissant les opportunités créées par les mouvements de marché tout en envisageant progressivement la mise en place de couvertures.

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

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Nb lignes : 108

Poids des OPC : 6,46%

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

	% d'actif	Phidias zone 2
TOTALENERGIES SE PARIS	7,13%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	7,10%	EMU
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5,54%	EMU
AIRBUS SE PARIS	4,86%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	4,81%	EMU
BNP PARIBAS	4,54%	EMU
SAFRAN SA	4,43%	EMU
L OREAL PRIME FIDELITE	4,24%	EMU
SANOFI - PARIS	4,10%	EMU
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	3,85%	Europe
Total	50,60%	-

DIVERSIFIÉ ■

Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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.