

AMUNDI PRUDENT

OPCVM de droit français

RAPPORT ANNUEL - DÉCEMBRE 2025

Société de Gestion
Amundi Asset Management

Sous déléataire de gestion comptable en titre
Caceis Fund Administration

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Sommaire

Pages

Compte rendu d'activité	3
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	22
Informations spécifiques	23
Informations réglementaires	24
Certification du Commissaire aux comptes	31
Comptes annuels	36
Bilan Actif	37
Bilan Passif	38
Compte de résultat	39
Annexes aux comptes annuels	41
Informations générales	42
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	51
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	54
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	61
Inventaire des actifs et passifs	68
Annexe(s)	76
Caractéristiques de l'OPC	77

Compte rendu d'activité

Janvier 2025

"1. Revue de marché Janvier a été un mois de transition pour l'économie mondiale, marqué par l'attente de l'installation de l'administration Trump le 20 janvier, suivie de la signature de 45 décrets présidentiels et des premières annonces, notamment une augmentation des droits de douane sur les produits mexicains, canadiens et chinois. L'Europe continue de souffrir d'un manque de dynamisme économique, tandis que la Chine semble garder ses cartes en main pour se positionner face aux États-Unis. Les marchés financiers affichent globalement une tendance positive, avec une baisse des taux d'intérêt, une performance positive des actions et des matières premières, ainsi qu'une relative stabilisation du dollar. Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux courts ont baissé (4,2% pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5%. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, avec un risque de reprise de l'inflation. En revanche, en zone euro, les taux à court et long terme en Allemagne ont progressé de 4 et 9 points de base respectivement, portant le taux Bund à 10 ans à 2,46%, sans modifier la position des autres souverains. L'OAT à 10 ans a terminé janvier presque inchangée à 3,2% et le spread OAT-Bund reste à +75bp, alors que l'adoption d'un budget pour la France se fait toujours attendre. Le plus gros mouvement provient du Japon, suite au resserrement monétaire de la BoJ, où les taux des JGB à 10 ans ont augmenté de 16 points de base et de 12 points de base pour le 2 ans. Le crédit Investment Grade a bien performé en EUR mais est resté stable en USD, tandis que le High Yield a affiché de bonnes performances tant en USD qu'en EUR. Globalement, une baisse de la volatilité des marchés obligataires a été observée. La tendance positive des marchés d'actions s'est maintenue en janvier avec une progression de 3% pour le MSCI ACWI en USD. Fait rare, l'Europe a terminé en tête, le Stoxx 600 enregistrant une hausse de 6,3%, soutenu par le DAX 30 (+9,2%) et le CAC 40 (+7,7%). Le S&P 500 n'a progressé que de 2,7%, atteignant néanmoins un nouveau sommet, tandis que le Nasdaq Composite a reculé de -0,6%. La cherté du marché américain, alors que la Fed adopte une approche prudente et que les entreprises phares de l'IA subissent des pressions suite à la sortie du chinois DeepSeek, contraste avec la faiblesse du positionnement en Europe et la poursuite du desserrement monétaire en zone euro. Les marchés émergents (MSCI EM +2%) sont restés en retrait, pénalisés par la force du dollar et l'incertitude géopolitique liée aux tarifs douaniers. La volatilité des actions est restée modérément élevée, le VIX oscillant entre 15% et 19%.

2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions est resté relativement stable à hauteur de 17,8%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 10,1%), à la Zone Euro (avec un poids de 2,2%), aux pays émergents (avec un poids à hauteur de 2,9%) et à l'Europe hors UE (poids à 1,5%). Nous avons maintenu notre exposition aux dettes souveraine européennes et américaine, respectivement à hauteur de 53,2% et de 22,8%. En ce qui concerne le crédit aux entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 3,86. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,66) et des États-Unis (1,50), suivi par les pays périphériques (Italie pour 0,60 et Espagne pour 0,25). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 90,0%. Les gérants ont légèrement diminué l'exposition à l'USD (5,0%) et maintenu la position sur le JPY (0,9%).

3. Perspectives Nous envisageons toujours des perspectives économiques globales favorables, les pays développés fonctionnant à des rythmes différents et la Chine stimulant son économie pour tenter d'atténuer sa tendance baissière structurelle et les risques tarifaires. Aux États-Unis, la croissance économique se normalise, mais les politiques de D. Trump soulèvent des incertitudes sur plusieurs fronts - risques de pénurie de main-d'œuvre en raison de politiques d'immigration restrictives, tarifs douaniers et politique fiscale. Dans la zone euro, nous prévoyons une reprise modeste et hétérogène, avec des risques de baisse liés aux tarifs douaniers. Dans l'ensemble, ces perspectives sont relativement favorables mais incertaines, ce qui nous incite à rester positifs sur les actifs à risque, tout en estimant que les investisseurs devraient augmenter leurs couvertures sur les actions et privilégier l'or pour améliorer la diversification."

Février 2025

"1. Revue de marché L'économie mondiale présente une image contrastée en février. La croissance américaine reste résiliente, mais des signes de faiblesse apparaissent. En Europe les perspectives se détériorent à nouveau. Alors qu'en Chine les attentes sont élevées, bien que peu d'améliorations soient observées pour l'instant. Les économies japonaise et indienne tirent leur épingle du jeu. L'inflation reste source

d'incertitude dans un contexte géopolitique tendu aggravé par plusieurs annonces de hausse des tarifs douaniers américains. La rotation des marchés d'actions en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit. Les taux d'intérêt ont fortement baissé en particulier aux Etats-Unis et le crédit continue de performer. Le dollar est en légère baisse, le pétrole baisse et l'or atteint de nouveaux sommets. Le mois de février a été marqué par une baisse généralisée des niveaux de taux. Le rendement du US Treasury 10 ans a baissé de -33bp terminant à 4,2%, et le rendement américain à 2 ans qui est revenu à 4% perdant 21bp. Le marché anticipe désormais une baisse de la croissance alors que la Fed serait contrainte de limiter ses baisses de taux face au risque de reprise de l'inflation. En zone euro, les variations ont été moins importantes mais la tendance identique. Le Bund 10 ans a perdu 5bp mais c'est la partie courte qui a le plus performé avec un retour du 2 ans allemand vers les 2%. La pentification de la courbe européenne s'est donc renforcée alors que le marché anticipe une poursuite des baisses de taux de la BCE. Les spreads eurozone périphériques se sont globalement écartés mais le spread OAT-Bund est resté inchangé à 74bp. Le Japon fait exception à cette tendance baissière des rendements obligataires, avec un taux d'intérêt à 10 ans qui a progressé de 15bp sur la période, assez logiquement étant donné l'évolution des fondamentaux de l'économie nipponne. Cette bonne performance des obligations souveraines s'est répercutée sur les obligations d'entreprises, mais les spreads de crédit sont restés stables en Europe et aux Etats-Unis à l'exception du High Yield USD qui s'est écarté de 13bp. La rotation initiée en fin d'année en faveur de l'Europe et de la Chine se poursuit avec une consolidation « à plat » des marchés actions (MSCI ACWI -0,7% en USD sur le mois). Les actions chinoises ont largement surperformé avec une progression de plus de 12% en USD, les investisseurs considérant que l'administration Trump moins agressive que prévu laisse du temps au Chinois de relancer leur économie. Cette dynamique chinoise a entraîné une surperformance de l'indice MSCI Emergent. Les marchés européens ont poursuivi sur leur lancée avec une progression de plus de 3,5% alors que les actions américaines au sens large ont baissé (MSCI US -1,9% en USD). Le S&P500 a perdu -1,4% en février et termine sous les 6000 points mais les 7 Magnifiques décrochent malgré de bonnes publications trimestrielles. Ce sont les valeurs de moyennes capitalisations et les secteurs technologiques qui ont le plus souffert aux Etats Unis avec une baisse de -5,5% du Russell2000 et -4% pour le Nasdaq Composite. En Europe, les actions allemandes étaient bien orientées avec une hausse de presque 4% pour le DAX devant le CAC40 qui termine à +2%, mais loin derrière l'Espagne dont l'IBEX progresse de +8%. Cette surperformance de l'Europe par rapport aux Etats-Unis s'explique par la divergence anticipée des politiques monétaires de la BCE et de la Fed, ainsi qu'une forte sous-pondération des investisseurs internationaux alors que les valorisations ne sont pas excessives, mais également le vote du budget français et le résultat des élections allemandes, et enfin la perspective d'un cessez le feu en Ukraine. D'un point de vue sectoriel global, les financières, la santé et les télécoms ont surperformé la consommation discrétionnaire et la technologie. Ce changement de leadership des marchés dans un contexte géopolitique instable entraîne une hausse de la volatilité implicite et le VIX s'est approché des 20% fin février. 2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été légèrement diminué à hauteur de 16,8%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 9,7%), à la Zone Euro (avec un poids de 1,8%), aux pays émergents (avec un poids à hauteur de 3%) et à l'Europe hors UE (poids à 1,3%). Nous avons maintenu notre exposition aux dettes souveraine américaine à hauteur de 22,6% et augmenté celle à la dette souveraine européenne à hauteur de 58%. En ce qui concerne le crédit aux 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 2,9%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,39. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cour (1,99) et des Etats-Unis (1,53), suivi par les pays périphériques (Italie pour 0,58 et Espagne pour 0,25). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 90,4%. Les gérants ont légèrement diminué l'exposition à l'USD (4,7%) et maintenu la position sur le JPY (0,9%). 3. Perspectives Nous prévoyons des perspectives économiques globalement favorables, bien que les données du T4 aient révélé des tendances divergentes entre les économies. Aux Etats-Unis, la croissance a été solide, tirée par une forte consommation personnelle, tandis qu'en Europe, la croissance affiche une dynamique plus faible. En raison des incertitudes entourant les guerres commerciales, la croissance mondiale est confrontée à des risques de baisse, et les banques centrales ont commencé à agir de manière asynchrone. La Fed est temporairement en pause, la BCE est déterminée à suivre une trajectoire claire vers la neutralité et la BoJ devrait relever ses taux en 2025. Dans l'ensemble, bien que les conditions macroéconomiques, de crédit et de liquidité restent raisonnablement favorables, nous restons attentifs aux risques d'inflation et aux révisions potentielles des bénéfices au second semestre de l'année et privilégions donc une allocation légèrement favorable au risque avec des couvertures."

Mars 2025

"1. Revue de marché Sur le mois de mars, les perspectives pour l'économie américaine se sont détériorées, avec un risque de stagflation à court terme en raison des décisions de l'administration Trump, tandis que la Réserve fédérale continue d'adopter une approche prudente. En Europe, le plan de relance allemand et la poursuite des baisses de taux de la BCE améliorent les perspectives économiques. En Asie, la Banque du Japon maintient ses taux, tandis qu'en Chine, un plan visant à stimuler la consommation est annoncé en réponse aux impacts des tarifs américains. Les actions américaines ont sous-performé par rapport aux marchés européens et émergents, avec une contre-performance notable des ""Sept Magnifiques"". Les taux d'intérêt à long terme dans la zone euro ont augmenté, tandis qu'ils sont restés stables aux États-Unis. Parallèlement, le dollar a reculé face à l'euro, ce qui a favorisé l'or, tandis que le prix du pétrole continue de progresser. Le mois de mars a été marqué par une forte remontée des taux d'intérêt à long terme dans la zone euro. À la suite des élections législatives allemandes, la nouvelle coalition majoritaire a convenu de lever le verrou du déficit budgétaire. Le marché obligataire a anticipé un volume d'émissions important à venir, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) continue de réduire la taille de son bilan, entraînant ainsi une hausse historique des rendements. Le taux d'emprunt à 10 ans en Allemagne est passé de 2,4% à 2,7% au cours du mois. Aux États-Unis, des forces opposées ont limité les variations des obligations. D'une part, le risque de ralentissement de la croissance américaine et la consolidation des marchés d'actions ont favorisé un repli vers les US Treasuries. D'autre part, les craintes d'une reprise de l'inflation et la pause de la Fed ont plutôt milité en faveur d'une hausse des rendements. Le taux d'intérêt à 10 ans américain a terminé le mois inchangé à 4,2%, tandis que les taux à 2 ans ont fléchi de 11 points de base, reflétant ainsi une tendance stagflationniste de la politique trumpienne. Contrairement aux périodes précédentes, les obligations d'entreprises ont suivi le mouvement baissier des actions et la hausse de la volatilité, en particulier celles du segment High Yield américain. La perspective d'une croissance économique américaine plus modérée, conjuguée à un rebond temporaire de l'inflation, a de nouveau pesé sur les performances des actions américaines, qui sous-performent par rapport au reste du monde, entraînant ainsi une baisse des indices mondiaux. En mars, le S&P 500 a enregistré une perte d'environ 6%, tandis que les actions européennes n'ont reculé que de 4% et que les marchés émergents ont affiché une hausse de 2%. Cette contre-performance s'explique par plusieurs facteurs : (1) un dégonflement des valorisations des ""Sept Magnifiques"", qui ont perdu près de 10%, (2) une divergence de trajectoire entre la Réserve fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE), et (3) les plans de relance en Allemagne et en Chine, qui améliorent les anticipations de bénéfices à court et moyen terme. Par ailleurs, l'avalanche d'annonces parfois contradictoires de Donald Trump a généré une volatilité accrue, faisant grimper le VIX à 22%. Les investisseurs ont ajusté leurs prévisions face aux nouveaux tarifs douaniers, ce qui a entraîné une chute du secteur automobile, notamment au Japon et en Corée. En réponse au risque d'un retrait américain d'Ukraine, les projets d'investissements massifs dans le réarmement de l'Europe, notamment le plan ReArm Europe de 800 milliards d'euros, ont soutenu le secteur de la défense.

2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été légèrement diminué à hauteur de 15,8%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les États-Unis (8,7%), les pays émergents (3%), la Zone Euro (1,9%), et l'Europe hors UE (1,3%). Nous avons diminué notre exposition aux dettes souveraines américaine et européenne à hauteur de 18,5% et 54% respectivement. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons augmenté notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 26,2%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,9%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,18, réduisant légèrement l'exposition aux États-Unis (1,34) et en maintenant les niveaux sur la Zone Euro cour (1,96) et les pays périphériques (Italie pour 0,58 et Espagne pour 0,26). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 90,5%. Les gérants ont légèrement augmenté l'exposition au Dollar US (5,2%) et maintenu la position sur le Yen Japonais (0,9%).

3. Perspectives La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité."

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Avril 2025

"Revue de marché L'incertitude économique était à son comble en avril. L'annonce d'une hausse massive des tarifs douaniers américains, suivi par des ajustements successifs et un bras de fer au sommet avec la Chine ont entraîné une forte instabilité des marchés financiers. La remise en cause de l'indépendance de la Réserve Fédérale (Fed) a également été source d'anxiété pour les investisseurs. La volatilité des actions a été extrême. La hausse des taux longs et la baisse du dollar ont été perçues comme un signe de défiance des investisseurs ainsi que le transfert de capitaux hors de la zone dollar. Au cours du mois, la volatilité des taux d'intérêt à long terme a été très forte, en particulier aux Etats-Unis suite aux annonces du président Trump et aux risques de récession sur fond de désengagement des investisseurs étrangers. Le rendement des taux US à 10 ans a oscillé dans un intervalle de plus de 50 points, et termine quasi inchangé à 4.23%. Les taux courts américains ont en revanche baissé dans l'anticipation d'une reprise des baisses de taux de la Fed, et le taux américain à 2 ans perd -18 points à 3.7%. La courbe des taux américaine s'est donc pentifiée. En Zone Euro, les rendements obligataires ont baissé avec une poursuite des baisses de taux de la BCE et la perspective d'un ralentissement de la croissance. Le taux d'intérêt allemand à 2 ans a perdu -32 points sur le mois à 1.7% et le taux à 10 ans a baissé de 23 points. On note un léger écartement des spreads souverains au sein de la zone monétaire lié à la volatilité du marché global. L'écart de taux à 10 ans entre la France et l'Allemagne s'établit à 72 points en fin de mois. Le crédit d'entreprise a également été touché par l'incertitude et la volatilité des actions et des obligations souveraines. C'est particulièrement le cas pour les obligations à hauts rendements. Cependant les spreads « Investment Grade » ne s'écartent que de 2 points en agrégé. La volatilité des marchés d'action a été extrême au mois d'avril avec des variations quotidiennes très importantes et la baisse du dollar impacte fortement les performances en euro et autres devises. Le MSCI ACWI a progressé de 0.9% en USD mais a perdu -5% sur le mois en EUR avec une forte chute du dollar après l'annonce des nouveaux droits de douanes américains marquant une baisse de -12% au 8 avril, avant que D. Trump revienne partiellement sur ses décisions. En réaction aux annonces de D. Trump, tous les indices étaient dans le rouge ce mois, mini-crise pendant laquelle le NASDAQ 100 et le S&P 500 ont perdu 12% en cinq jours, tout comme le CAC40 et le DAX30. A contrario, le 9 avril le S&P500 a gagné près de 10% marquant une des plus fortes hausses de son histoire. Les actions américaines continuent de sous-performer en particulier l'Europe mais également les émergents. Malgré le rebond en fin de mois, les gains accumulés pendant la période du « Trump Trade » ont été annulés. Les 7 Magnifiques continuent de peser négativement et le marché américain pâtit de sa surconcentration. Les indices européens ont baissé en moyenne de seulement -1.5% soutenu par l'Allemagne (DAX +1.2%) malgré la faiblesse de la France (CAC40 -3%). Impacté la guerre commerciale ouverte, le marché chinois a bien résisté sur la période le Shanghai Composite Index n'a perdu que -2% et à son plus bas niveau (8 avril) il était à -7% seulement. Le MSCI Emerging Markets était inchangé en USD mais a perdu près de -5% en EUR.

Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été augmenté à hauteur de 16,4%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (8,6%), les pays émergents (2,8%), la Zone Euro (2,4%), et l'Europe hors UE (1,5%). Nous avons augmenté notre exposition aux dettes souveraines américaine et européenne à hauteur de 21,44% et 56,9% respectivement. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons légèrement diminué notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,8%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,9%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont augmenté le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,6, en augmentant légèrement l'exposition aux Etats-Unis (1,42) et à la Zone Euro cour (2,13). Les gérants ont maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,58 et Espagne pour 0,27). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89,2%. Les gérants ont légèrement augmenté l'exposition au Dollar US (6,1%) et maintenu la position sur le Yen Japonais (0,9%).

Perspectives La détérioration des données économiques aux États-Unis, en l'absence de récession, témoigne de la volonté du président Trump de sacrifier la croissance économique américaine à court terme, ce qui incitera la Fed à surveiller tout signe de faiblesse. Cette situation survient alors que la Chine affiche clairement son soutien budgétaire et que les dirigeants européens prennent conscience de la nécessité d'une relance budgétaire pour devenir autonomes et renforcer leurs capacités de défense et d'infrastructures. Cela n'appelle pas à une réduction des risques, mais plutôt à une poursuite de la rotation hors des grandes capitalisations américaines et à un regain d'intérêt pour l'Europe et l'Asie. Parallèlement, nous privilégions une diversification des placements en obligations afin de mieux faire face à la volatilité des marchés et de maintenir des garanties suffisantes pour réduire la volatilité."

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Mai 2025

"Revue de marché L'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires. Dans ce contexte, les marchés d'action ont bénéficié d'un léger regain d'optimisme, portés par les bons résultats des entreprises et les perspectives d'accord commerciaux avant l'été. Cependant, les taux d'intérêt américains continuent de monter et le dollar reprend une trajectoire baissière, signe de défiance des investisseurs. Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). L'indice VIX de volatilité implicite est retombé sous les 19%. Le marché américain a surperformé l'Europe et l'Asie. L'indice S&P500 a progressé de +6,2% contre +4% en moyenne pour les indices européens et 5.3% pour le Nikkei 225 japonais. Depuis le début de l'année, la surperformance de l'Europe reste notable avec plus de 20 points d'écart relatifs aux Etats-Unis. Les valeurs de technologies ont rebondi et le Nasdaq100 a progressé de près de 10% sur le mois porté par les résultats de 7 Magnifiques. En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le mois écoulé. En Asie, la tendance était également positive avec une nette surperformance de la Corée (+7,7%) et de Taiwan (+12%) lié au rebond des valeurs de Technologies, alors que la Chine ne progressait que de 2,3% et l'Inde de 1% en USD. Aux États-Unis, le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 4,17% à 4,41% alors que Moody's a dégradé sa note de AAA à Aa1, et que les investisseurs internationaux commencent à douter de la signature américaine. A noter que les taux à 30 ans ont dépassé les 5%. Les rendements sur les bons du Trésor à 2 ans ont également progressé de +30bp terminant à 3,9% malgré les perspectives de ralentissement de la croissance, car la Fed continue de temporiser. En Zone Euro, les taux d'intérêt à long terme ont d'abord progressé en ligne avec les US Treasuries pour finalement redescendre. Le rendement de l'emprunt allemand à 10 ans termine à 2,5% et l'OAT 10ans à 3,16% après un passage proche des 3,4%. L'agence S&P a maintenu la note souveraine de la France à AA-, mais avec une perspective négative, indiquant qu'une dégradation pourrait être envisagée si la situation ne s'améliorait pas. Les taux courts ont progressé légèrement avec +9pts pour l'emprunt à 2 ans allemand à 1,78%. La tendance la plus nette a été celle de emprunts d'état japonais, dont les taux continuent de monter pour atteindre des niveaux historiques. Les taux JGBs à 10 ans sont passés au-dessus de 1,5%, du jamais vu depuis 2009. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été mis à 18,6%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (9,3%), la Zone Euro (3,7%), les pays émergents (3%), et l'Europe hors UE (1,5%). Nous avons légèrement diminué notre exposition aux dettes souveraines américaine et européenne à hauteur de 20,5% et 56,7% respectivement. 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 2,9%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,55. Les gérants ont maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,57 et Espagne pour 0,26). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89,9%. Les gérants ont diminué l'exposition au Dollar US (5,3%) et maintenu la position sur le Yen Japonais (0,9%). Perspectives Bien que le pire scénario en termes de droits de douane sur les exportations américaines et chinoises ait été évité, nous pensons qu'il existe encore une grande incertitude concernant les politiques commerciales, la croissance/l'inflation et les bénéfices au deuxième semestre. Les inquiétudes concernant le déficit budgétaire et la dette publique restent de mise. Pour le moment, l'économie et le marché du travail américains affichent une certaine vigueur. Par conséquent, nous rééquilibrons tactiquement notre position en matière de risque sur les marchés, qui sont actuellement portés par la dynamique. Nous pensons également que cela constitue une opportunité de renforcer les couvertures."

Juin 2025

"Revue de marché Les perspectives de l'économie mondiale restent dépendantes des négociations commerciales et du contexte géopolitique avec la courte guerre entre Israël et l'Iran. Les perspectives s'améliorent en Europe malgré les risques sur les exportations, grâce au plan d'investissement public allemand. L'inflation ne décélère plus aux Etats-Unis confortant la Fed dans sa pause, alors que la BCE peut encore baisser ses taux directeurs. Les taux longs se détendent aux Etats-Unis et remontent en zone euro. Les marchés d'actions continuent leur progression et les indices américains marquent de nouveaux plus hauts."

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Le dollar continue de baisser, l'or est stable et le pétrole très volatil. Juin a été marqué par une accélération positive sur les marchés d'actions suite à l'évolution favorable des négociations commerciales, à la baisse des taux américains et à la courte durée du conflit entre Israël et l'Iran. L'indice MSCI ACWI en USD progresse de +4,4%, tiré par les marchés développés (MSCI World +4,2%) mais aussi par une solide performance des émergents (MSCI EM +6,2%). Les États-Unis ont retrouvé leur leadership avec un S&P 500 en hausse de +5% sur le mois, et un Nasdaq 100 qui bondit de +6,3%, porté par les résultats des Magnifiques 7. Le VIX recule à 17% signe d'un climat apaisé. La grande loi fiscale « One Big Beautiful Bill », dont l'adoption est attendue avant la fin du mois de juillet, est en cours de négociation au parlement américain et certains éléments, comme l'amortissement des dépenses d'équipement ou la R&D ainsi que la dérégulation financière, sont importants pour les marchés. En Europe, les actions ont légèrement consolidé : -0,4% pour le DAX, 1,1% pour le CAC 40, -1,2% pour l'Eurostoxx 50. La surperformance des valeurs allemandes s'explique par un rebond du secteur industriel, notamment la défense, et des flux importants sur les valeurs cycliques en général. En Asie, les tendances étaient positives avec une progression de +6,6% pour le Nikkei225 porté par un éventuel accord douanier entre le Japon et les États-Unis. La performance est moins forte côté chinois où le HSCEI n'a progressé que de +3% en USD. On observe des trajectoires divergentes sur les taux avec une baisse des taux souverains américains et une hausse des taux européens. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor termine le mois à 4,23%, en baisse de -17 points de base et le taux à 2 ans baisse à 3,72%. Cette détente des taux d'intérêt est liée à l'évolution des négociations commerciales, à l'avancement de la Big Beautiful Bill qui montre moins de déficit que prévu, et à la croissance qui semble ralentir avec en perspective des baisses de taux de la Fed. En Zone Euro, le mouvement est inverse. Le Bund 10 ans progresse de 11bp à 2,67%, et l'OAT française atteint 3,16% (+11 pb). Le 2 ans allemand grimpe aussi à 1,86% (+9 pb). Cette remontée des taux est liée aux besoins de financement du plan de relance allemand, ainsi qu'à la perspective d'une fin de cycle de baisse des taux de la BCE. L'écart de taux à 10 entre la France et l'Allemagne est à + 68pb, après une augmentation de 2 bp sur le mois. Le crédit d'entreprise poursuit ses performances positives dans un contexte d'optimisme des investisseurs et de baisse des taux souverains US. Les spreads de crédit se sont resserrés de -3pb avec un iTraxx Main et -18 points pour le CrossOver. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été faiblement diminué à hauteur de 18,5%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les États-Unis (9,2%), la Zone Euro (3,7%), les pays émergents (3%), et l'Europe hors UE (1,5%). Nous avons diminué notre exposition aux dettes souveraines américaine et européenne à hauteur de 19,1% et 52,2% respectivement. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,6%. Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement pour 2,9%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,28, en diminuant légèrement l'exposition à la Zone Euro cour (1,96) et des États-Unis (1,29). Les gérants ont maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,56 et Espagne pour 0,26). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89,4%. Les gérants ont augmenté l'exposition au Dollar US (5,8%) et maintenu la position sur le 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 correctes, mais la seconde moitié de l'année mettra à l'épreuve la capacité des entreprises à répercuter les coûts plus élevés sur les consommateurs. Cela, associé à des valorisations élevées des actifs risqués et à des incertitudes géopolitiques, pourrait conduire à une certaine consolidation mais pas à une récapitulation soutenue. Nous maintenons notre point de vue positif sur les actifs risqués et croyons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures."

Juillet 2025

"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 Tariffs 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 États-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 États-Unis (0,91) et en maintenant l'exposition à la zone euro cour (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."

Août 2025

"Revue de marché La guerre commerciale et l'instabilité géopolitique n'ont pas remis en cause la dynamique économique au mois d'août. Les États-Unis ont maintenu leur croissance mais l'inflation reste élevée, alors que l'Europe croît à un rythme plus faible. L'Asie demeure la zone la plus dynamique et le Japon continue de surprendre positivement. Les investisseurs ont anticipé des baisses de taux directeurs en septembre soutenant les actions malgré les prises de profits sur les valeurs de technologie. Cependant, la baisse du dollar et la hausse de taux d'intérêt à 30 ans marquent les doutes des investisseurs sur les perspectives de moyen terme. Les marchés actions ont continué sur leur momentum positif en août tiré par les États-Unis et le Japon. L'indice MSCI ACWI a progressé de +2.4% (en USD) alors que le MSCI Emergent a gagné seulement 1.5%. L'aboutissement des négociations commerciales avec de nombreux partenaires des États-Unis (Europe, Japon) ou leur report (Chine) ont rassuré les marchés. Par ailleurs, les espoirs d'une paix négociée entre le Russie et l'Ukraine ont favorisé le repositionnement des investisseurs, ainsi que le discours « dovish » de J. Powell à Jackson Hole. Le S&P500 termine le mois en hausse de 1.9% marquant de nouveaux plus hauts. Le Nasdaq ne progresse que de +0.8% après des prises de profits sur les grandes valeurs de technologie alors que des doutes apparaissent sur la rentabilité des investissements dans l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont sous-performé (Eurostoxx50 +0.6%) avec des prises de profit dans un contexte de renforcement de l'euro et d'une baisse anticipée des résultats des entreprises. En fin de période, le risque d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a également pesé sur les indices européens (CAC40 -0.9%). Le marché japonais est le grand gagnant avec une progression de 4% pour le Nikkei225 et que les investisseurs continuent de revenir sur ce marché sous détenu depuis des années. La

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Chine continue sa marche et progresse de 0.7% et marque la meilleure performance globale depuis le début de l'année avec +22.7% pour l'indice HSCEI. Les taux d'intérêt ont globalement baissé aux Etats-Unis et sont restés stables en Europe. Le taux à 2 ans américain a perdu -34bp en août terminant à 3.62% en anticipation d'une baisse de taux directeur de la Fed en septembre, alors que le taux UST 10 ans est descendu de -15bp à 4.23%. Cependant, on observe un mouvement inverse sur les taux de plus longue maturité avec une progression du 30 ans qui termine à 4.92% sur les plus hauts de 2023. La pentification de la courbe des taux américains et la reconstitution de la prime de terme indiquent une anticipation de retour de l'inflation à moyen terme, un doute sur la soutenabilité des finances publiques américaines et sur l'indépendance de la Reserve Fédérale. En Europe les taux courts se sont légèrement repliés (Allemagne 2 ans clôture à 1.94% soit -2bp) et les taux longs ont légèrement progressé (Allemagne 10 ans clôture à 2.72% soit +3bp). En l'absence de direction de la BCE, l'essentiel du mouvement en zone euro s'est fait sur les écarts de taux vis-à-vis de l'Allemagne. L'ouverture d'une nouvelle phase d'instabilité politique en France a ramené le spread OAT-Bund 10 ans proche des 80bp soit quasiment en ligne avec l'Italie qui s'est également écartée de 5bp. Positionnement du fonds Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été diminué à hauteur de 17,5%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (8,7%), la Zone Euro (3%), les pays émergents (3,1%), et l'Europe hors UE (1,5%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine (16,6% contre 14,5% le mois précédent) au détriment de la dette souveraine européenne à hauteur de 53,8%. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,6%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,04, en augmentant l'exposition aux Etats-Unis (1,11) et en maintenant l'exposition à la zone euro cour (1,9). Les gérants ont également maintenu la sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,54 et Espagne pour 0,25). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 88,3%. Les gérants ont maintenu l'exposition au Dollar US (4,8%) au Yen Japonais (3%). 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 récapitulation durable. Nous maintenons notre opinion positive sur les actifs risqués et pensons que les investisseurs devraient envisager de renforcer leurs couvertures."

Septembre 2025

"Revue de marché : La dynamique économique du trimestre se poursuit au mois de septembre. La croissance américaine a été fortement révisée à la hausse mais l'inflation reste élevée et le marché de l'emploi donne des signes de faiblesse. L'Europe progresse plus lentement et l'inflation est proche de l'objectif. L'Asie demeure la zone la plus dynamique et surperforme boursièrement. Les actions ont poursuivi leur progression marquant de nouveaux plus hauts tirés par l'IA et les émergents alors que les taux d'intérêt américains ont baissé. Le dollar s'est stabilisé. L'or a battu de nouveaux records et le baril baisse légèrement. Les marchés actions ont continué de progresser, tirés par les Etats-Unis, le Japon et la Chine. L'indice MSCI ACWI a progressé de 3.5% tandis que le MSCI Marchés Emergents surperforme et enregistre une hausse de 6.5%. La baisse de taux de la Fed enclenchant un nouveau cycle de baisse, a soutenu l'optimisme des investisseurs. Le S&P500 termine septembre en hausse de 3.5% marquant de nouveaux records historiques, tout comme le Nasdaq 100 qui progresse de 5.4% porté par la thématique de l'IA. Les petites et moyennes valeurs continuent d'être recherchées et le Russell2000 a progressé de 2.7%. Les actions européennes continuent de progresser malgré un environnement de croissance faible. L'Eurostoxx50 clôture en hausse de 3.3% malgré la sous-performance du DAX 30 (-0.1%) liée à des prises de profits, à l'absence de catalyseur et à la hausse des taux longs. Le CAC 40 ne semble pas impacté par les incertitudes politiques et l'absence de gouvernement, et il progresse de 2.5% après une période récente de sous-performance. Comme pour le mois d'août, le Japon clôture le mois en hausse enregistrant une progression de 5.2% pour le Nikkei225. La Chine continue également son ascension avec une hausse du MSCI HSCEI de 6.8% portée par le repositionnement des investisseurs internationaux. Les taux d'intérêts aux Etats-Unis se sont stabilisés et clôturent en légère baisse ayant déjà intégré le mouvement de la Fed. On observe une baisse de 8 pbb sur le taux américain à 10 ans qui termine à 4.15% et de -1 pbb pour le 2 ans clôturant septembre à 3.61%. La tendance se confirme pour le 30 ans qui perd 19 pbb à 4.73%. La courbe américaine s'est donc légèrement aplatie. En Europe, la trajectoire est inversée. On observe une hausse de 8 pbb pour le taux allemand à 2 ans atteignant 2.02% et de +7 pbb pour le taux français à 2 ans terminant à 2.13%. Le taux à 10 ans s'est stabilisé clôturant le mois en baisse de 1 point pour l'Allemagne et de 3 pbb pour la France atteignant 3.54%. Dans ce contexte de

détente des taux européens, les spreads avec l'Allemagne se sont resserrés. Le spread italien s'est resserré de -4 pdb. La France reste décalée du fait du contexte politique et voit son spread augmenter de 4 pdb pour atteindre 82 pdb impactée par l'incertitude du budget 2026, exactement sur le niveau de l'Italie. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été augmenté à hauteur de 18,3%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les Etats-Unis (11,3%), la Zone Euro (3,4%), les pays émergents (1,8%), et l'Europe hors UE (0,9%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine (17,0% contre 16,6% le mois précédent) au détriment de la dette souveraine européenne à hauteur de 50,3%. En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nous avons maintenu notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,7%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité pour terminer le mois à 4,22, en augmentant l'exposition aux Etats-Unis (1,16) et à la zone euro cour (1,92). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 88,6%. Les gérants ont augmenté l'exposition au Dollar US (5,6%) et maintenu le Yen Japonais (3%). Perspectives : L'activité économique américaine devrait ralentir au second semestre en raison de la faiblesse de la consommation, qui constitue un élément essentiel de l'économie. Nous anticipons également une certaine résilience de l'inflation à court terme. Même au Royaume-Uni, la banque centrale est confrontée à une hausse des pressions sur les prix. En Europe, en revanche, la conjoncture est légèrement différente : l'inflation est pour l'instant maîtrisée. Concernant les actifs risqués, malgré des valorisations élevées sur certains segments, nous maintenons une position légèrement positive sur le risque (sans prévisions audacieuses), portée par les fondamentaux et le potentiel de bénéfices."

Octobre 2025

"Revue de marché La dynamique positive de l'économie mondiale s'est confirmée en octobre, malgré un contexte géopolitique tendu. La rencontre en toute fin de mois entre Donald Trump et Xi Jinping a permis d'envisager un apaisement de la guerre commerciale. L'activité reste soutenue aux États-Unis, malgré le « shutdown » qui a interrompu de nombreux services fédéraux et est désormais en passe de devenir le plus long de l'histoire. L'Asie demeure la région la plus dynamique : les bourses asiatiques ont surperformé, portées notamment par les bonnes performances du Japon. Les actions mondiales ont poursuivi leur progression, soutenues par des résultats trimestriels solides dans le secteur technologique. Le dollar s'est légèrement apprécié ; l'or, toujours proche de ses plus hauts historiques, a connu une phase de consolidation en fin de mois ; et le prix du pétrole a baissé, malgré la perspective d'un embargo sur les exportations russes. Les marchés actions continuent de délivrer une performance positive, tirés par les États-Unis, le Japon et les émergents. La thématique de l'intelligence artificielle, la perspective des baisses de taux de la Fed ainsi que la conclusion d'accords commerciaux, et les publications des résultats des entreprises au 3ème trimestre ont porté l'optimisme des investisseurs. L'indice MSCI ACWI a progressé de 2,2% (en USD) tandis que le MSCI Marchés Émergents surperforme largement et enregistre une hausse de 4,9%. Le S&P 500 termine le mois en hausse de 2,3%, et le Nasdaq 100 progresse de 4,8% soutenu par de bons résultats des Big Tech. Les petites et moyennes valeurs continuent d'être recherchées et le Russell2000 a légèrement progressé de 1,76%. Malgré un environnement de croissance plus faible et une relative instabilité politique, les actions européennes ont également progressé : l'Eurostoxx 50 clôture en hausse de 2,4% et le CAC 40 gagne 2,9%. En revanche, les actions allemandes ont sous-performé à la suite des résultats décevants du secteur automobile et industriel, le DAX termine en faible hausse de 0,3%. Au Japon, le Nikkei 225 a enregistré une hausse record de 16,6%, l'indice le plus performant du mois d'octobre. Les actions chinoises ont consolidé sur le mois et l'indice HSCEI clôture en baisse de -4%. Sur les marchés obligataires, la trajectoire des taux américains reste globalement baissière. Le rendement du bon du Trésor à 10 ans a reculé pour finir le mois à 4,08%. Le taux américain à 2 ans reste relativement stable et clôture à 3,61%, évoluant au gré des anticipations des baisses de taux directeurs de la Fed. Le rendement du taux américain à 30 ans se replie également terminant le mois à 4,65%. En Europe, la tendance est aussi orientée à la baisse néanmoins le marché n'anticipe plus de baisse de taux de la BCE. Le taux allemand à 10 ans se replie et clôture le mois à 2,63%, de même que le taux à 2 ans qui termine le mois à 1,97%. En France, après la période d'incertitude politique, les taux se sont détendus : le taux à 10 ans recule pour terminer à 3,42%, tandis que le taux à 2 ans baisse à 2,19%. Les écarts de taux vis-à-vis de l'Allemagne se resserrent : le spread 10 ans italien diminue de même que ceux de l'Espagne et du Portugal. Le spread à 10 ans français se resserre également, mais la France, désormais dernière de la zone euro, reste en position plus vulnérable. Positionnement de portefeuille Dans ce contexte, nous avons gardé stable notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à hauteur de 18%. Les gérants ont conservé l'exposition aux États-Unis à hauteur de 11%, et celle de la zone euro proche des 3,5%. Le portefeuille demeure largement diversifié. 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

25%. Le portefeuille a par ailleurs maintenu son exposition au crédit Haut Rendement avec un poids de 3%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité sur le mois autour des 4,2, avec les Etats-Unis autour des 1,2 et la Zone Euro Coeur autour des 1,8. En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'Euro et au Dollar reste stable à hauteur de 87% et 5,5% respectivement. L'exposition au Yen Japonais reste constante sur le mois à 3%. Perspectives L'activité économique américaine devrait ralentir au second semestre en raison de la faiblesse de la consommation, qui constitue un élément essentiel de l'économie. Nous anticipons également une certaine résilience de l'inflation à court terme. Même au Royaume-Uni, la banque centrale est confrontée à une hausse des pressions sur les prix. En Europe, en revanche, la conjoncture est légèrement différente : l'inflation est pour l'instant maîtrisée. Concernant les actifs risqués, malgré des valorisations élevées sur certains segments, nous maintenons une position légèrement positive sur le risque, portée par les fondamentaux et le potentiel de bénéfices. À l'inverse, nous réitérons la nécessité d'utiliser des stratégies de protection sur les actions et autres instruments de diversification/stabilisation de portefeuille comme l'or."

Novembre 2025

"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 cour (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 bénéfices, 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."

Décembre 2025

"Revue de marché : La dynamique économique mondiale se poursuit en décembre, mais le contexte géopolitique demeure tendu. Aux États-Unis, la croissance surprend positivement, portée par l'investissement dans l'intelligence artificielle. La guerre commerciale marque une pause, avec une suspension des droits de douane sur les puces chinoises. En Europe, la croissance et l'inflation restent modérées. En Asie, le contexte géopolitique se tend, la Chine se faisant de plus en plus menaçante face à Taïwan. Les marchés actions ont légèrement progressé, portés par une surperformance des petites et moyennes capitalisations. Le dollar perd du terrain, l'or continue sa progression et le prix du baril baisse. Les marchés actions ont clôturé le mois de décembre sur une note globalement positive, malgré une faiblesse des « 7 Magnifiques » : l'indice MSCI ACWI (en USD) a enregistré une progression de 0,9% sur le mois et termine l'année en hausse de 20,6%, tandis que le MSCI Marchés Emergents a progressé de 2,6% sur le mois. Le S&P 500 est resté stable et clôture en léger repli de 0,1%, alors que le Nasdaq 100 a connu une contraction plus marquée, terminant en baisse de 0,7%, portant leurs performances annuelles respectives à des hausses de 16,4% et de 20,2%. Les petites et moyennes capitalisations ont suivi la tendance baissière du mois : le Russell 2000 termine en baisse de 0,7%. En Europe, l'Euro Stoxx 50 a affiché une hausse de 2,2% sur le mois, soutenu par l'Espagne (IBEX en hausse de 5,7%) et l'Italie (MIB en hausse de 3,7%), tandis que le DAX a progressé de 2,7% sur le mois et demeure l'un des indices européens les plus solides sur l'année avec une augmentation de 23%. Le CAC 40 est quasi stable, affichant une hausse de 0,3% sur le mois, et le Stoxx Europe 600 a surperformé, clôturant en hausse de 2,8%. En Asie, le Japon a terminé en légère hausse après un mois de novembre baissier, le Nikkei 225 enregistrant une progression de 0,2% sur le mois. Les prises de profits se sont poursuivies en Chine, qui a sous-performé : le HSCEI a enregistré son troisième mois de baisse consécutif, terminant en repli de 2,4%, mais reste en forte progression sur l'année 2025, avec une augmentation de 22,3%. La trajectoire des taux est globalement haussière aux États-Unis comme en Europe, avec une hausse plus marquée sur les maturités longues conduisant à une pentification des courbes. Le rendement du bon du Trésor américain à 2 ans diminue de 2 points de base pour atteindre 3,47%, le 10 ans enregistre une hausse importante de 15 points de base pour atteindre 4,17% et le rendement du 30 ans clôture en hausse de 18 points de base à 4,84%. En Europe, la tendance est également à la hausse : le Bund allemand 10 ans progresse de 17 points de base pour atteindre 2,86% et le 2 ans progresse plus modérément de 9 points de base à 2,12%. En France, l'OAT 10 ans atteint 3,56%, soit une hausse de 16 points de base, et le taux à 2 ans progresse légèrement de 8 points de base pour clôturer à 2,32%. Les écarts de taux avec l'Allemagne se resserrent légèrement : le spread 10 ans français se réduit d'un point de base pour s'établir à 71 points de base, le spread espagnol se contracte de 4 points de base pour atteindre 43 points de base, et l'Italie voit son spread atteindre 70 points de base, légèrement inférieur à celui de la France. Au Japon, le plan de relance annoncé par Sanae Takaichi a fortement impacté les taux longs ; les perspectives d'une inflation plus élevée, la faiblesse du yen et la remontée des taux de la BoJ pèsent sur les maturités longues : le taux à 10 ans japonais enregistre une hausse de 25 points de base pour s'établir à 2,06% et le 30 ans clôture à 3,40%. Positionnement du Portefeuille : Dans ce contexte, le niveau d'exposition aux actions a été renforcé à hauteur de 18,5%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions sur les États-Unis (11,3%), la Zone Euro (3,6%), les pays émergents (1,8%), et l'Europe hors Zone Euro (0,8%). Nous avons diminué notre exposition à la dette souveraine américaine, et celle à la dette européenne (respectivement 16,3% et 50,7%). Concernant les obligations d'entreprises, nous avons légèrement réduit notre exposition au crédit, dit Investment Grade, à hauteur de 25,2%. En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu à la zone euro cour stable (1,9), réduit l'exposition aux États-Unis (1,1), et la sensibilité globale s'élève à 4,2 en fin de période. Les gérants ont par ailleurs conservé un niveau stable de sensibilité aux taux sur les pays périphériques (Italie pour 0,5 et Espagne pour 0,3). Concernant le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'Euro à hauteur de 89%. Les gérants ont maintenu l'exposition au Dollar US (6,1%) et au Yen Japonais (3%). Perspectives : Aux États-Unis, les signaux macroéconomiques sont mitigés : le

OPCVM AMUNDI PRUDENT

marché du travail ralentit, même si le rythme de détérioration semble se stabiliser, la Fed assouplit sa politique tout en restant attentive aux conditions de liquidité, avec une politique budgétaire de soutien. En Europe, la consommation reste atone mais l'inflation recule. Ces éléments, conjugués à une forte liquidité et à des conditions de crédit favorables, compensent en partie - sans pour autant éliminer - les risques liés aux valorisations élevées. Dans ce contexte mitigé, nous restons modérément constructifs, tout en réduisant légèrement notre exposition aux actifs risqués ; pour 2026, notre scénario central reste celui d'un environnement de fin de cycle, mais nous anticipons une dispersion accrue des résultats et une probabilité plus élevée de scénarios extrêmes portés par une incertitude géopolitique persistante, et nous maintenons donc des stratégies de protection, notamment l'or et des couvertures spécifiques sur l'exposition aux marchés développés."

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI PRUDENT et de son benchmark s'établissent à :

- Part AMUNDI PRUDENT (C) en devise EUR : 3,92% / 4,30% avec une Tracking Error de 3,68% ;
- Part AMUNDI PRUDENT - O (C) en devise EUR : 4,79% / 4,30% avec une Tracking Error de 3,57% ;
- Part AMUNDI PRUDENT - R1 (C) en devise EUR : 4,68% / 4,30% avec une Tracking Error de 3,57%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI SERENITE PEA PART IC	44 928 282,21	64 835 014,50
TOTALENERGIES SE	911 699,43	4 073 312,08
SAFRAN SA	635 532,80	4 149 015,54
BFT MONETAIRE COURT TERME ISR CLIMAT I-C		3 883 191,78
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1 211 440,11	2 302 334,50
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1 180 283,38	1 989 118,40
SANOFI	1 260 896,48	1 594 233,30
AIRBUS SE	916 298,95	1 878 802,00
AIR LIQUIDE SA	926 083,90	1 688 521,26
ESSILORLUXOTTICA	950 484,53	1 587 927,30

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	31/12/2025
Part AMUNDI PRUDENT C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI PRUDENT O C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 20 538 781,27**

o Prêts de titres : 20 538 781,27

o Emprunt de titres :

o Prises en pensions :

o Mises en pensions :

• **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 897 353 062,68**

o Change à terme :

o Future : 743 845 396,11

o Options : 163 203,20

o Swap : 153 344 463,37

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
BNP ARBITRAGE PARIS	BNP PARIBAS FRANCE
BNP PARIBAS SECURITIES	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
CREDIT AGRICOLE CIB	J.P.MORGAN AG FRANCFORT
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	
SOCIETE GENERALE PAR	

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	7 375 652,34
. Obligations	30 708 775,07
. OPCVM	
. Espèces (*)	40 197,00
Total	38 124 624,41
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	4 470 000,00
Total	4 470 000,00

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	47 231,79
. Autres revenus	
Total des revenus	47 231,79
. Frais opérationnels directs	37 913,98
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	37 913,98

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	20 538 781,27				
% de l'Actif Net (*)	5,17				

(*)% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	20 538 781,27				
% de l'Actif Net	5,17				

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

EUROPEAN UNION BELGIQUE	14 089 838,96				
UNITED KINGDOM GILT ROYAUME-UNI	10 636 409,43				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANCE	5 982 526,68				
SANOFI FRANCE	4 174 547,52				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) ESPAGNE	1 876 339,15				
LAFARGEHOLCIM LTD SUISSE	867 184,87				
LYXOR CORE MSCI EMU (DR) UCITS ETF ESPAGNE	457 580,80				

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	7 222 364,00				
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	6 628 813,62				
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE	3 786 816,41				
SOCIETE GENERALE PAR FRANCE	2 114 596,74				
BNP ARBITRAGE PARIS FRANCE	786 190,50				

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	7 375 652,34				
- Obligations	30 708 775,07				
- OPC					
- TCN					
- Cash	40 197,00				
Rating					

Monnaie de la garantie					
Livre Sterling	10 636 409,43		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Euro	26 621 030,11		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Franc Suisse	867 184,87		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	5 982 526,68				
Ouvertes	32 101 900,73				

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	20 538 781,27				

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	38 084 427,41				
Cash	40 197,00				

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	47 231,79				
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	-37 913,98				
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- o Dépôt
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- o Prises en pension »

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.
Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPC, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPC. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPC. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 19 mai 2025 Modification [Indicateur de risque (SRI)] : 2 sur 7.

Le 19 mai 2025 Modification [SRI / Classe de risque - CODE ISIN : FR0010697466] : 2 sur 7 (basse).

Le 19 mai 2025 Modification [SRI - Niveau de risque - CODE ISIN : FR0012202430] : 2 sur 7 (basse).

Le 19 mai 2025 Modification [Description du niveau de risque - CODE ISIN : FR001400D823] : classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Le 19 mai 2025 Modification [SRI - Niveau de risque - CODE ISIN : FR001400D823] : 2 sur 7 (basse).

Informations spécifiques

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

- Méthode choisie de calcul du ratio du risque global :
 - Méthode VaR absolue.
 - Le pas de calcul est quotidien, les résultats sont présentés annualisés (racine du temps).
 - L'intervalle de calcul proposé est 95% et le 99%.
 - La profondeur d'historique est de 1 an , 260 scénarios et va du 31/12/2024 au 31/12/2025.
- VAR 95 :
 - Maximum : 23,30%
 - Minimum : 4,92%
 - Moyenne : 6,04%
- VAR 99 :
 - Maximum : 43,42%
 - Minimum : 7,96%
 - Moyenne : 10,67%
- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 219,04%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de veto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ». Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

Eligibilité PEA

La société de gestion assure un suivi quotidien du niveau de détention de titres éligibles au régime fiscal PEA afin de s'assurer que le portefeuille est en permanence investi de manière à respecter le seuil minimal exigé par la réglementation.

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « *Directive AIFM* »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « *Directive UCITS V* »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères Investissement Responsable dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes Investissement Responsable d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 31 janvier 2025, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2024 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2025.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2025, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2025, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (2 011 bénéficiaires¹) s'est élevé à 230 158 437 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 157 827 743 euros, soit 69% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 72 330 694 euros, soit 31% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 26 887 485 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (48 bénéficiaires), 17 442 974 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (56 bénéficiaires).

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2025

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1, 3, 5 ans,
- Performance en fonction du risque basée sur Ratio d'Information / Ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Investissement Responsable :
 - Respecter la politique « beat the benchmark » de l'Investissement Responsable,
 - Délivrer de l'alpha tout en respectant les objectifs Investissement Responsable des fonds (basés sur le rating d'Amundi),
 - Dans le contexte des nouvelles politiques d'exclusion, désinvestir selon le calendrier, lorsqu'il y a lieu,
 - Contribuer au développement de l'offre Net Zéro

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante Investissement Responsable dans les actions commerciales
- Investissement Responsable :
 - Respect de la politique Investissement Responsable,
 - Intégration de l'Investissement Responsable dans les processus d'investissement,
 - Capacité à promouvoir et diffuser les connaissances sur l'Investissement Responsable en interne et en externe,
 - Aptitude à concilier la combinaison rendement et Investissement Responsable (rendement / risque ajusté de l'Investissement Responsable),
 - Intégration de la composante Investissement Responsable dans l'engagement des clients.

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment pour les produits Investissement Responsable
- Revenus
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Investissement Responsable :

OPCVM AMUNDI PRUDENT

- Nombre d'actions commerciales par an, et capacité à présenter l'offre Investissement Responsable, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net Zéro

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation / développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Investissement Responsable :
 - Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques, l'expertise et les solutions Investissement Responsable d'Amundi,
 - Capacité à promouvoir et diffuser les connaissances sur l'Investissement Responsable en interne et en externe,
 - Accompagnement des clients dans le nouveau contexte SFDR.

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :

- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif
- l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 17 000 entreprises dans le monde², selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

² Sources Amundi Décembre 2025

- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité³. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

Pour les produits passifs, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG⁴ :

– Pour les produits passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi.

– Pour les produits passifs non ESG : Le devoir et l'obligation réglementaire en matière de gestion passive consistent à répliquer le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille doit respecter l'objectif contractuel de délivrer une exposition passive conforme à l'indice répliqué. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent donc pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation. Toutefois, pour les titres exclus de l'univers d'investissement actif d'Amundi, en raison de l'application des Normes Minimales et de la Politique d'Exclusion, mais qui peuvent être présents dans des fonds passifs non ESG, Amundi a renforcé son processus d'engagement et ses actions de vote qui peuvent conduire à un vote contre la décharge du conseil d'administration ou de la direction, ou contre la réélection du président et de certains administrateurs.

Pour les fonds à formule, l'application des Normes Minimales et de la Politique d'Exclusion diffère également selon leur qualification ESG ou non ESG :

Les fonds à formule ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi.

Les fonds à formule non ESG n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles réglementaires⁵.

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁶,
- armes chimiques et biologiques⁷,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁸.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- armes à uranium appauvri,
- charbon thermique⁹,
- pétrole, gaz et combustibles consommables¹⁰
- tabac

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- Charbon thermique

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

³ Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

⁴ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

⁵ Veuillez-vous référer au champ d'application de la politique d'exclusion présentée annexe 9.1.

⁶ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

⁷ Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972

⁸ Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles

⁹ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

¹⁰ Tels que définis par la classification GICS® (Global Industry Classification Standard)

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Amundi exclut :

- Les entreprises minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique avec un statut autorisé et qui sont en phase de construction.
- Les entreprises générant plus de 20% de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique,
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique est supérieure ou égale à 70 millions de tonnes
- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20% et 50% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, avec une trajectoire de transition insuffisante¹¹.

- Pétrole, gaz et combustibles consommables

Une exclusion peut être appliquée si la due diligence effectuée conclut que l'émetteur dépasse significativement la trajectoire d'intensité carbone opérationnelle, sans mesure corrective crédible.

Plus précisément, cela s'applique aux :

Entreprises dont l'intensité carbone opérationnelle est incompatible avec la trajectoire de réduction moyenne globale fixée par le scénario NZE de l'AIE, soit une réduction de 50% d'ici 2030, à la date d'application (sur la base d'une réduction linéaire moyenne).

- Hydrocarbures non conventionnels

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non-conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aigus. Amundi applique une gestion discrétionnaire en la matière et sa politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active, et toutes les stratégies ESG de gestion passive.

Amundi exclut les entreprises dont l'activité liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% de leur chiffre d'affaires. Cela concerne les sables bitumineux, les schistes bitumineux (gisements riches en kérogène), le pétrole de schiste, le gaz de schiste, les gisements de charbon et le méthane de houille.

- Tabac

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

Amundi exclut :

- Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5%), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Par ailleurs, la note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10%).

¹¹ Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

- Armes à uranium appauvri

Les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5% de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri. Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

- Armement nucléaire

Amundi limite les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut les émetteurs qui remplissent au moins une des conditions suivantes :

- Emetteurs impliqués dans la production, la vente ou au stockage d'armes nucléaires des états n'ayant pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires ou des états signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires mais qui ne sont pas membres de l'OTAN ;
- Emetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires ;
- Emetteurs qui réalisent plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou la vente d'armes nucléaires, à l'exception des revenus provenant de composants à double usage ainsi que des plateformes de lancement.

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 6

Vu la focalisation des investissements dans lesquels ils investissent, les Gérants de fonds non classifiés comme relevant de l'article 8 ou de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »), n'ont pas intégré la prise en considération d'activités économiques durables sur le plan environnemental au processus d'investissement du fonds.

Il convient par conséquent de noter que les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout au long de l'exercice, le fonds a pris en compte l'indicateur 14 contenu dans les Principales Incidences Négatives* (au sens du Règlement UE) 2019/2088 précité) via les normes minimales et la politique d'exclusion d'Amundi relatives aux armes controversées, excluant les émetteurs impliqués dans la fabrication, la vente, le stockage ou les services liés aux mines antipersonnel et aux bombes à sous-munitions, interdites par les traités d'Ottawa et d'Oslo, ainsi que les émetteurs impliqués dans la production, la vente ou le stockage d'armes chimiques, biologiques et à l'uranium appauvri, conformément à la politique mondiale d'investissement responsable d'Amundi.

**Appelé en anglais Principal Adverse Impacts (PAI)*

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025**

AMUNDI PRUDENT
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI PRUDENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

AMUNDI PRUDENT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 3

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

AMUNDI PRUDENT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 4

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa



2026.06.18 12:20:29 +02:00

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes		
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	333 367 804,06	322 280 295,74
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	333 367 804,06	322 280 295,74
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations convertibles en actions (B)		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées (C)	30 708 775,07	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	30 708 775,07	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances (D)		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	17 138 177,23	42 421 340,23
OPCVM	17 138 177,23	42 421 340,23
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
Dépôts (F)		
Instruments financiers à terme (G)	7 539 394,42	11 342 046,28
Opérations temporaires sur titres (H)	20 543 254,73	12 013 311,20
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés	20 543 254,73	12 013 311,20
Titres financiers empruntés		
Titres financiers donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Prêts (I) (*)		
Autres actifs éligibles (J)		
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	409 297 405,51	388 056 993,45
Créances et comptes d'ajustement actifs	28 265 465,83	33 434 917,77
Comptes financiers	5 844 238,69	3 703 647,44
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	34 109 704,52	37 138 565,21
Total de l'actif I+II	443 407 110,03	425 195 558,66

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	380 966 413,03	395 031 052,93
Report à nouveau sur revenu net		
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes		
Résultat net de l'exercice	15 973 674,48	14 145 656,21
Capitaux propres I	396 940 087,51	409 176 709,14
Passifs de financement II (*)		
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	396 940 087,51	409 176 709,14
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	38 084 427,42	3 099 678,63
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres financiers	38 084 427,42	3 099 678,63
Instruments financiers à terme (B)	3 225 618,07	7 803 405,15
Emprunts (C) (*)		
Autres passifs éligibles (D)		
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	41 310 045,49	10 903 083,78
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	5 156 977,03	5 115 765,74
Concours bancaires		
Sous-total autres passifs IV	5 156 977,03	5 115 765,74
Total Passifs : I+II+III+IV	443 407 110,03	425 195 558,66

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières :		
Produits sur actions	11 943 427,94	10 700 441,87
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances		
Produits sur parts d'OPC		
Produits sur instruments financiers à terme	-10 650,40	-993 393,15
Produits sur opérations temporaires sur titres	9 965,19	38 934,66
Produits sur prêts et créances		
Produits sur autres actifs et passifs éligibles		
Autres produits financiers	813 157,77	1 812 159,40
Sous-total produits sur opérations financières	12 755 900,50	11 558 142,78
Charges sur opérations financières :		
Charges sur opérations financières		
Charges sur instruments financiers à terme	225 788,39	1 713 157,75
Charges sur opérations temporaires sur titres	-647,38	-13 623,70
Charges sur emprunts		
Charges sur autres actifs et passifs éligibles		
Charges sur passifs de financement		
Autres charges financières	-172 673,79	-335 688,93
Sous-total charges sur opérations financières	52 467,22	1 363 845,12
Total revenus financiers nets (A)	12 808 367,72	12 921 987,90
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC		
Versements en garantie de capital ou de performance		
Autres produits		
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-2 926 508,50	-3 054 530,34
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement		
Impôts et taxes		-0,07
Autres charges		
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-2 926 508,50	-3 054 530,41
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	9 881 859,22	9 867 457,49
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-331 461,28	-715 487,35
Sous-total revenus nets I = (C+D)	9 550 397,94	9 151 970,14
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus ou moins-values réalisées	-19 831 198,38	51 472 032,40
Frais de transactions externes et frais de cession	-675 250,49	-740 029,33
Frais de recherche		
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs		
Indemnités d'assurance perçues		
Versements en garantie de capital ou de performance reçus		
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-20 506 448,87	50 732 003,07
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	1 322 959,75	-1 913 081,47
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-19 183 489,12	48 818 921,60

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	27 490 284,58	-46 457 926,85
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-550 035,54	360 526,72
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir		
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs		
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	26 940 249,04	-46 097 400,13
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-1 333 483,38	2 272 164,60
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	25 606 765,66	-43 825 235,53
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)		
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)		
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)		
Impôt sur le résultat V (*)		
Résultat net I + II + III + IV + V	15 973 674,48	14 145 656,21

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI PRUDENT

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 2 ans, à réaliser une performance annuelle supérieure de 2% à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais courants.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif net Global en EUR	629 816 132,77	563 558 432,69	446 218 210,35	409 176 709,14	396 940 087,51
Part AMUNDI PRUDENT C en EUR					
Actif net	394 314 330,26	366 323 692,82	301 402 330,98	278 259 852,82	270 034 524,62
Nombre de titres	3 183 212,581	3 277 153,938	2 532 277,891	2 263 019,215	2 113 395,115
Valeur liquidative unitaire	123,87	111,78	119,02	122,95	127,77
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-15,12	-8,06	-0,40	14,68	-6,19
Capitalisation unitaire sur revenu	2,19	1,90	1,67	2,43	2,74
Part AMUNDI PRUDENT O C en EUR					
Actif net	235 501 802,51	197 224 685,00	144 805 131,63	130 905 671,04	126 893 853,59
Nombre de titres	2 034 774,305	1 874 251,182	1 282 179,340	1 112 707,658	1 029 292,308
Valeur liquidative unitaire	115,73	105,22	112,93	117,64	123,28
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-14,06	-7,59	-0,39	14,00	-5,92
Capitalisation unitaire sur revenu	2,97	2,60	2,43	3,27	3,64
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C en EUR					
Actif net		10 054,87	10 747,74	11 185,28	11 709,30
Nombre de titres		1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire		10 054,87	10 747,74	11 185,28	11 709,30
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		-979,38	-37,17	1 332,30	-563,25
Capitalisation unitaire sur revenu		28,27	188,49	300,58	333,89

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins- values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads de crédit alimentés par KONDOR.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation. S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transaction.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

Les frais de transaction correspondent aux frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc...) prélevés sur l'OPC à l'occasion des opérations effectuées.

Les frais de fonctionnement et autres services sont prélevés sur une base forfaitaire. Par voie de conséquence, le taux forfaitaire mentionné ci-dessous peut être prélevé lorsque les frais réels sont inférieurs à celui-ci ; à l'inverse, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

A ces frais peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1	Frais de gestion financière	Actif net	Part C : 0,88% TTC maximum
			Part O-C : 0,95% TTC maximum
			Part R1-C : 0,35% TTC maximum
P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Part C : 0,12% TTC
			Part O-C : 0,05% TTC
			Part R1-C : 0,10% TTC
P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
P4	Commission de mouvement	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Actif net	Part C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Part O-C : Néant
			Part R1-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »

Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC pourront s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC.

Liste des frais de fonctionnement et autres services

- Frais et coûts d'enregistrement et de référencement
- Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings réglementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs...)
- Frais et coûts des données
- Frais de commissariat aux comptes
- Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC
- Frais et coûts liés au respect d'obligations réglementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales...)
- Frais et coûts opérationnels
- Frais et coûts liés à la connaissance client

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée.

- Commission de surperformance :

Pour la part O : Néant

Pour les part C et R1 :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :

- L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence (€STR capitalisé) majoré de 2% par an.

Ainsi, à compter du 3 janvier 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 3 janvier 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.

Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- En cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire.
- En cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La période d'observation de la part R1 débute le 31 octobre 2022.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies:

- Cet écart est positif
- La performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle.

Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de part rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'Actif de Référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la Valeur Liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Swing pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC, la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts ou actions confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans l'OPC.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus a minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part AMUNDI PRUDENT O C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C	Capitalisation	Capitalisation
Part AMUNDI PRUDENT C	Capitalisation	Capitalisation

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	409 176 709,14	446 218 210,35
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	34 742 864,92	21 839 218,58
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-63 295 145,94	-73 382 780,22
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	9 881 859,22	9 867 457,49
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-20 506 448,87	50 732 003,07
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	26 940 249,04	-46 097 400,13
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes		
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets		
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes		
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes		
Autres éléments		
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	396 940 087,51	409 176 709,14

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part AMUNDI PRUDENT C		
Parts souscrites durant l'exercice	140 121,935	17 546 481,16
Parts rachetées durant l'exercice	-289 746,035	-36 186 671,27
Solde net des souscriptions/rachats	-149 624,100	-18 640 190,11
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 113 395,115	
Part AMUNDI PRUDENT O C		
Parts souscrites durant l'exercice	142 554,266	17 196 383,76
Parts rachetées durant l'exercice	-225 969,616	-27 108 474,67
Solde net des souscriptions/rachats	-83 415,350	-9 912 090,91
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 029 292,308	
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part AMUNDI PRUDENT C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI PRUDENT O C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
AMUNDI PRUDENT C FR0010697466	Capitalisation	Capitalisation	EUR	270 034 524,62	2 113 395,115	127,77
AMUNDI PRUDENT O C FR0012202430	Capitalisation	Capitalisation	EUR	126 893 853,59	1 029 292,308	123,28
AMUNDI PRUDENT PART R1-C FR001400D823	Capitalisation	Capitalisation	EUR	11 709,30	1,000	11 709,30

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	PAYS-BAS +/-	LUXEMBOURG +/-	SUISSE +/-	ESPAGNE +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	333 367,81	296 787,61	27 956,62	2 692,54	3 597,11	2 333,92
Opérations temporaires sur titres	20 538,78	18 651,36		1 887,42		
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres	-7 375,65	-4 174,55			-867,18	-2 333,92
Hors-bilan						
Futures	-273 430,99	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-163,20	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	72 936,75					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

OPCVM AMUNDI PRUDENT

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	30 708,77	30 708,77			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	5 844,24				5 844,24
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres	-30 708,78	-30 708,78			
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA	278 868,14			
Options	NA				
Swaps	NA	37 000,00	-37 000,00		
Autres instruments financiers	NA				
Total		315 868,13	-37 000,00		5 844,24

OPCVM AMUNDI PRUDENT

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations				5 982,53			24 726,25
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	5 844,24						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres				-5 982,53			-24 726,25
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures				94 018,74	48 422,82	121 445,45	14 981,13
Options							
Swaps	-37 000,00			37 000,00			
Autres instruments							
Total	-31 155,76			131 018,74	48 422,82	121 445,45	14 981,13

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 JPY +/-	Devise 4 CHF +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées				867,18	
Obligations et valeurs assimilées		10 636,41			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	4 736,57	479,88	258,05	22,39	333,26
Comptes financiers	1 687,76	606,94	235,11	379,59	1 249,64
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres		-10 636,41		-867,18	
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps	-23 661,10		-11 215,83	4 109,48	
Autres opérations	743,16				
Total	-16 493,61	1 086,82	-10 722,67	4 511,46	1 582,90

OPCVM AMUNDI PRUDENT

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			116 344,46
Solde net			116 344,46

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BNP PARIBAS FRANCE	1 704,84	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	801,22	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	1 862,27	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
BNP ARBITRAGE PARIS	786,19	
BNP PARIBAS SECURITIES	7 222,36	
CREDIT AGRICOLE CIB	3 786,82	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	6 628,81	
SOCIETE GENERALE PAR	2 114,60	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
BNP ARBITRAGE PARIS	867,18	
CREDIT AGRICOLE CIB	4 174,55	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	30 708,78	
SOCIETE GENERALE PAR	2 333,92	
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	40,20	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
J.P.MORGAN AG FRANCFORT		58,06
Dettes		
Collatéral espèces		
BNP PARIBAS FRANCE		1 710,00
BNP PARIBAS SECURITIES		40,20
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE		840,00
J.P.MORGAN AG FRANCFORT		1 920,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2025
Créances		
	Souscriptions à recevoir	12 176,81
	Dépôts de garantie en espèces	27 880 794,72
	Coupons et dividendes en espèces	332 297,30
	Collatéraux	40 197,00
Total des créances		28 265 465,83
Dettes		
	Rachats à payer	13 161,46
	Frais de gestion fixe	485 918,95
	Collatéraux	4 510 197,00
	Autres dettes	147 699,62
Total des dettes		5 156 977,03
Total des créances et des dettes		23 108 488,80

OPCVM AMUNDI PRUDENT

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2025
Part AMUNDI PRUDENT C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 723 522,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI PRUDENT O C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	202 956,03
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,16
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	29,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2025
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Actions			3 033 570,15
	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	3 033 570,15
Obligations			
TCN			17 138 177,23
OPC			
	LU1681046931	AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR C	533 270,70
	FR0007038138	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART I	98 470,74
	FR0011210111	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART S C	2 373 049,23
	FR0010173237	AMUNDI SERENITE PEA PART IC	13 726 475,44
	FR0010232298	BFT MONETAIRE COURT TERME ISR CLIMAT I-C	406 911,12
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			20 171 747,38

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	9 550 397,94	9 151 970,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice		
Revenus de l'exercice à affecter	9 550 397,94	9 151 970,14
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	9 550 397,94	9 151 970,14

Part AMUNDI PRUDENT C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	5 800 111,19	5 511 926,95
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 800 111,19	5 511 926,95
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	5 800 111,19	5 511 926,95
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	5 800 111,19	5 511 926,95
Total	5 800 111,19	5 511 926,95
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Part AMUNDI PRUDENT O C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	3 749 952,86	3 639 742,61
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	3 749 952,86	3 639 742,61
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 749 952,86	3 639 742,61
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	3 749 952,86	3 639 742,61
Total	3 749 952,86	3 639 742,61
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	333,89	300,58
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)		
Revenus de l'exercice à affecter (**)	333,89	300,58
Report à nouveau		
Sommes distribuables au titre du revenu net	333,89	300,58
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau du revenu de l'exercice		
Capitalisation	333,89	300,58
Total	333,89	300,58
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôt totaux		
Crédits d'impôt unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu		

OPCVM AMUNDI PRUDENT

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	-19 183 489,12	48 818 921,60
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-19 183 489,12	48 818 921,60
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-19 183 489,12	48 818 921,60

Part AMUNDI PRUDENT C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-13 082 097,29	33 234 856,93
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-13 082 097,29	33 234 856,93
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-13 082 097,29	33 234 856,93
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	-13 082 097,29	33 234 856,93
Total	-13 082 097,29	33 234 856,93
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

OPCVM AMUNDI PRUDENT

Part AMUNDI PRUDENT O C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 100 828,58	15 582 732,37
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-6 100 828,58	15 582 732,37
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 100 828,58	15 582 732,37
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-6 100 828,58	15 582 732,37
Total	-6 100 828,58	15 582 732,37
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-563,25	1 332,30
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)		
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-563,25	1 332,30
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées		
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-563,25	1 332,30
Affectation :		
Distribution		
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes		
Capitalisation	-563,25	1 332,30
Total	-563,25	1 332,30
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			325 992 151,72	82,13
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			325 992 151,72	82,13
Assurance			14 374 215,68	3,62
AXA SA	EUR	350 933	14 374 215,68	3,62
Automobiles			4 948 533,18	1,25
RENAULT SA	EUR	36 601	1 296 407,42	0,33
STELLANTIS NV	EUR	386 019	3 652 125,76	0,92
Banques commerciales			19 559 730,18	4,93
BNP PARIBAS	EUR	204 557	16 526 160,03	4,17
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	172 853	3 033 570,15	0,76
Boissons			13 742,80	0,00
PERNOD RICARD SA	EUR	188	13 742,80	0,00
Composants automobiles			3 804 439,35	0,96
MICHELIN (CGDE)	EUR	134 385	3 804 439,35	0,96
Construction et ingénierie			13 704 664,80	3,45
EIFPAGE	EUR	13 996	1 713 110,40	0,43
VINCI SA	EUR	99 888	11 991 554,40	3,02
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			207 501,86	0,05
CARREFOUR SA	EUR	14 582	207 501,86	0,05
Electricité			6 354 356,00	1,60
LEGRAND SA	EUR	49 936	6 354 356,00	1,60
Equipements électriques			25 813 865,70	6,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	109 893	25 813 865,70	6,50
Equipements et fournitures médicaux			16 661 736,70	4,20
ESSILORLUXOTTICA	EUR	61 733	16 661 736,70	4,20
FPI de détail			2 150 640,60	0,54
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23 185	2 150 640,60	0,54
Hôtels, restaurants et loisirs			1 687 169,58	0,43
ACCOR SA	EUR	34 989	1 687 169,58	0,43
Industrie aérospatiale et défense			44 495 818,20	11,21
AIRBUS SE	EUR	113 147	22 448 364,80	5,66
SAFRAN SA	EUR	60 499	17 992 402,60	4,53
THALES	EUR	17 646	4 055 050,80	1,02
Logiciels			4 655 141,15	1,17
BOUYGUES SA	EUR	36 161	1 603 740,35	0,40

OPCVM AMUNDI PRUDENT

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	127 995	3 051 400,80	0,77
Media			3 449 533,50	0,87
PUBLICIS GROUPE	EUR	38 925	3 449 533,50	0,87
Métaux et minerais			1 285 670,10	0,32
ARCELORMITTAL	EUR	32 890	1 285 670,10	0,32
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 406 870,40	0,35
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	22 546	1 406 870,40	0,35
Pétrole et gaz			21 732 243,42	5,47
TOTALENERGIES SE	EUR	390 938	21 732 243,42	5,47
Producteur et commerce d'énergie indépendants			17 652 799,26	4,45
AIR LIQUIDE SA	EUR	109 154	17 493 020,04	4,41
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	997	159 779,22	0,04
Produits alimentaires			9 463 902,80	2,38
DANONE	EUR	123 260	9 463 902,80	2,38
Produits de soins personnels			16 749 587,40	4,22
L'OREAL	EUR	45 689	16 749 587,40	4,22
Produits pharmaceutiques			18 367 314,24	4,63
SANOFI	EUR	222 042	18 367 314,24	4,63
Produits pour l'industrie du bâtiment			7 437 340,96	1,87
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	85 526	7 437 340,96	1,87
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 729 925,88	0,69
STMICROELECTRONICS NV	EUR	121 465	2 729 925,88	0,69
Services aux collectivités			7 784 836,49	1,96
ENGIE	EUR	335 369	7 515 619,29	1,89
ENGIE SA-PF	EUR	12 000	268 920,00	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10	297,20	0,00
Services aux professionnels			1 761 753,24	0,44
BUREAU VERITAS SA	EUR	64 818	1 761 753,24	0,44
Services de télécommunication diversifiés			4 675 137,00	1,18
ORANGE	EUR	329 235	4 675 137,00	1,18
Services financiers diversifiés			1 856 128,00	0,47
EURONEXT NV	EUR	14 501	1 856 128,00	0,47
Services liés aux technologies de l'information			3 802 769,25	0,96
CAPGEMINI SE	EUR	26 733	3 802 769,25	0,96
Textiles, habillement et produits de luxe			47 404 784,00	11,96
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6 031	12 797 782,00	3,22
KERING	EUR	12 937	3 894 037,00	0,98

OPCVM AMUNDI PRUDENT

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	47 617	30 712 965,00	7,76
TITRES D'OPC			17 138 177,23	4,32
OPCVM			17 138 177,23	4,32
Gestion collective			17 138 177,23	4,32
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR C	EUR	3 711	533 270,70	0,13
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED RESPONSIBLE PART I	EUR	0,086	98 470,74	0,02
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART S C	EUR	2 186,262	2 373 049,23	0,60
AMUNDI SERENITE PEA PART IC	EUR	1 150	13 726 475,44	3,47
BFT MONETAIRE COURT TERME ISR CLIMAT I-C	EUR	28	406 911,12	0,10
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			38 084 427,41	9,59
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 375 652,34	1,86
Banques commerciales			1 876 339,15	0,47
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	93 583	1 876 339,15	0,47
Marchés de capitaux			457 580,80	0,12
BANCO SANTANDER SA	EUR	45 440	457 580,80	0,12
Matériaux de construction			867 184,87	0,22
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	10 377	867 184,87	0,22
Produits pharmaceutiques			4 174 547,52	1,05
SANOFI	EUR	50 466	4 174 547,52	1,05
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			30 708 775,07	7,73
Services aux collectivités			30 708 775,07	7,73
EUROPEAN UNION 2.5% 04-10-52	EUR	18 541 399	14 089 838,96	3,54
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	5 947 355	5 982 526,68	1,51
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 22-01-44	GBP	11 635 198	10 636 409,43	2,68
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-38 084 427,41	-9,59
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			20 538 781,27	5,17
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			20 538 781,27	5,17
Banques commerciales			9 246 894,48	2,32
SOCIETE GENERALE SA	EUR	134 559	9 246 894,48	2,32
Boissons			2 795 417,10	0,70
PERNOD RICARD SA	EUR	38 241	2 795 417,10	0,70
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 687 862,99	0,43
CARREFOUR SA	EUR	118 613	1 687 862,99	0,43
Logiciels			14 413,75	0,00
BOUYGUES SA	EUR	325	14 413,75	0,00

OPCVM AMUNDI PRUDENT

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Media			627 340,98	0,16
PUBLICIS GROUPE	EUR	7 079	627 340,98	0,16
Métaux et minerais			1 887 421,56	0,48
ARCELORMITTAL	EUR	48 284	1 887 421,56	0,48
Services aux collectivités			3 786 816,41	0,95
ENGIE	EUR	417	9 344,97	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	127 102	3 777 471,44	0,95
Services liés aux technologies de l'information			142 250,00	0,04
CAPGEMINI SE	EUR	1 000	142 250,00	0,04
Textiles, habillement et produits de luxe			350 364,00	0,09
KERING	EUR	1 164	350 364,00	0,09
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			4 473,46	0,00
INDEMNITÉS SUR TITRES EMPRUNTÉS			-0,01	0,00
Total			363 673 583,67	91,62

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CAC 40 FUT 0126	-4 235		-952 875,00	-345 321 900,00
DJE 600 OIL G 0326	-110		-8 250,00	-2 223 650,00
DJE 600 REAL 0326	171	36 765,00		1 084 995,00
E-MIN RUS 200 0326	7		-22 442,42	744 433,56
EURO STOXX 50 0326	245	153 432,30		14 310 450,00
FTSE 100 FUT 0326	17	32 566,00		1 935 486,46
MSCI CHINA 0326	13	7 850,70		374 409,30
MSCI EMG MKT 0326	110	96 377,03		6 609 647,07
NK NIKKEI 225 0326	13		-17 433,69	2 799 076,16
OMXS30 FUT 0126	34	16 417,47		909 194,61
OSE TOPIX FUT 0326	1	2 018,59		186 159,80
S&P TORONTO 6 0326	16	16 733,96		3 700 900,68
SP 500 MINI 0326	134		-423 466,30	39 320 320,15
SPI 200 FUT 0326	7	3 676,47		862 082,67
XEUR FSMI SWI 0326	9	25 534,66		1 277 409,99
Sous-total 1.		391 372,18	-1 424 467,41	-273 430 984,55
2. Options				
S&P 500 INDEX 01/2026 PUT 6400	7	2 741,71		-163 203,20
Sous-total 2.		2 741,71		-163 203,20
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		394 113,89	-1 424 467,41	-273 594 187,75

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM AMUNDI PRUDENT

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CBOT USUL 30A 0326	70		-193 242,05	7 033 079,31
EURO BOBL 0326	243		-111 780,00	28 226 880,00
EURO BONO SPA 0326	110		-58 130,00	13 460 700,00
EURO BTP 0326	152		-52 440,00	18 267 360,00
EURO BUND 0326	206		-192 610,00	26 279 420,00
EURO-OAT 0326	132		-76 560,00	15 917 880,00
EURO SCHATZ 0326	576		-68 340,00	61 511 040,00
FV CBOT UST 5 0326	217		-76 505,13	20 195 936,23
LONG GILT FUT 0326	150	104 792,99		15 696 615,70
SHORT EUR-BTP 0326	283		-48 110,00	30 374 390,00
TU CBOT UST 2 0326	12		-1 277,20	2 133 312,39
US 10YR NOTE 0326	225		-143 684,28	21 540 667,97
US 10Y ULT 0326	105		-92 895,87	10 282 805,25
US TBOND 30 0326	36		-57 234,24	3 543 254,29
XEUR FGBX BUX 0326	40		-68 800,00	4 404 800,00
Sous-total 1.		104 792,99	-1 241 608,77	278 868 141,14
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
FIX/2.725/OISEST/0.0	25 000 000	505 701,14		25 000 000,00
FIX/2.993/OISEST/0.0	12 000 000	338 340,76		12 000 000,00
Sous-total 3.		844 041,90		37 000 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		948 834,89	-1 241 608,77	315 868 141,14

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CME CHF/USD 0326	16	26 565,63		2 163 991,66
E7 USDEUR 0326	-412		-181 978,80	-25 827 834,31
RF EURCHF 0326	33		-19 505,64	4 109 484,15
RY EURJPY 0326	-90		-119 778,92	-11 215 829,40
Sous-total 1.		26 565,63	-321 263,36	-30 770 187,90
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		26 565,63	-321 263,36	-30 770 187,90

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
CDX EM S44 V1 MKT 5Y	5 534 505,51		-58 062,62	5 534 505,51
CDX NA IG SERIE 45 V	34 909 957,85	801 221,16		34 909 957,85
ITRAXX EUROPE S44 V1	65 200 000	1 523 931,19		65 200 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	10 700 000	1 199 133,90		10 700 000,00
Sous-total 4.		3 524 286,25	-58 062,62	116 344 463,37
Total		3 524 286,25	-58 062,62	116 344 463,37

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	363 673 583,67
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-1 030 353,52
Total instruments financiers à terme - taux	-292 773,88
Total instruments financiers à terme - change	-294 697,73
Total instruments financiers à terme - crédit	3 466 223,63
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	36 755 298,28
Autres passifs (-)	-5 337 192,94
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	396 940 087,51

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part AMUNDI PRUDENT C	EUR	2 113 395,115	127,77
Part AMUNDI PRUDENT O C	EUR	1 029 292,308	123,28
Part AMUNDI PRUDENT PART R1-C	EUR	1,000	11 709,30

Annexe(s)

Produit

AMUNDI PRUDENT (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR0010697466 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 19/05/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI PRUDENT, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI PRUDENT, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés monétaires, obligataires, d'actions et de devises de toutes zones géographiques.

L'objectif est, sur un horizon de placement de 2 ans, de réaliser une performance annuelle supérieure de 2% à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion effectue une sélection d'actions, principalement européennes, de toutes tailles de capitalisations, d'obligations publiques et privées, européennes et internationales, principalement de bonne qualité ("Investment Grade") selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, et de devises.

Compte tenu de sa gestion active et discrétionnaire, le fonds sera exposé aux marchés de taux entre 70 et 100% de son actif net (l'exposition minimum aux produits de maturité supérieure à 2 ans étant de 20%), aux marchés des actions entre 0 et 20% de son actif net et aux devises entre 0 et 30% de son actif net.

L'exposition cumulée aux marchés d'actions, aux obligations haut-rendement et émergentes sera limitée à 30%.

Le fonds est soumis à un risque de change.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage.

AMUNDI PRUDENT est éligible au PEA.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI PRUDENT.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez 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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI PRUDENT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 2 Ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	2 Ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 460	€8 620
	Rendement annuel moyen	-15,4%	-7,2%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 980	€8 960
	Rendement annuel moyen	-10,2%	-5,3%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 040	€10 140
	Rendement annuel moyen	0,4%	0,7%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 030	€11 110
	Rendement annuel moyen	10,3%	5,4%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/10/2021 et le 31/10/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/12/2017 et le 31/12/2019

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/09/2022 et le 30/09/2024

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	2 Ans*
Coûts totaux	€178	€312
Incidence des coûts annuels**	1,8%	1,6%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,25% avant déduction des coûts et de 0,70% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (0,50% du montant investi / 50 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 0,50% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 50 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,05% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	104,58 EUR
Coûts de transaction	0,21% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	20,50 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.	3,08 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 2 Ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 2 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI PRUDENT pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI PRUDENT - O (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR0012202430 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 19/05/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI PRUDENT, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI PRUDENT, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés monétaires, obligataires, d'actions et de devises de toutes zones géographiques.

L'objectif est, sur un horizon de placement de 2 ans, de réaliser une performance annuelle supérieure de 2% à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion effectue une sélection d'actions, principalement européennes, de toutes tailles de capitalisations, d'obligations publiques et privées, européennes et internationales, principalement de bonne qualité ("Investment Grade") selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, et de devises.

Compte tenu de sa gestion active et discrétionnaire, le fonds sera exposé aux marchés de taux entre 70 et 100% de son actif net (l'exposition minimum aux produits de maturité supérieure à 2 ans étant de 20%), aux marchés des actions entre 0 et 20% de son actif net et aux devises entre 0 et 30% de son actif net.

L'exposition cumulée aux marchés d'actions, aux obligations haut-rendement et émergentes sera limitée à 30%.

Le fonds est soumis à un risque de change.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage.

AMUNDI PRUDENT est éligible au PEA.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI PRUDENT.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez 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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI PRUDENT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 2 Ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	2 Ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 080	€8 230
	Rendement annuel moyen	-19,2%	-9,3%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 640	€8 690
	Rendement annuel moyen	-13,6%	-6,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 690	€9 850
	Rendement annuel moyen	-3,1%	-0,8%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 610	€10 780
	Rendement annuel moyen	6,1%	3,8%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/10/2021 et le 31/10/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2017 et le 29/03/2019

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/09/2022 et le 30/09/2024

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	2 Ans*
Coûts totaux	€539	€582
Incidence des coûts annuels**	5,4%	3,0%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,25% avant déduction des coûts et de -0,75% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,21% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	20,05 EUR
Coûts de transaction	0,21% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	19,58 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 2 Ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 2 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI PRUDENT pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

AMUNDI PRUDENT - R1 (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR001400D823 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 19/05/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de AMUNDI PRUDENT, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : En souscrivant à AMUNDI PRUDENT, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué des marchés monétaires, obligataires, d'actions et de devises de toutes zones géographiques.

L'objectif est, sur un horizon de placement de 2 ans, de réaliser une performance annuelle supérieure de 2% à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, à travers une gestion discrétionnaire et flexible d'exposition aux différents marchés internationaux d'actions, de taux et de devises, et après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion effectue une sélection d'actions, principalement européennes, de toutes tailles de capitalisations, d'obligations publiques et privées, européennes et internationales, principalement de bonne qualité ("Investment Grade") selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, et de devises.

Compte tenu de sa gestion active et discrétionnaire, le fonds sera exposé aux marchés de taux entre 70 et 100% de son actif net (l'exposition minimum aux produits de maturité supérieure à 2 ans étant de 20%), aux marchés des actions entre 0 et 20% de son actif net et aux devises entre 0 et 30% de son actif net.

L'exposition cumulée aux marchés d'actions, aux obligations haut-rendement et émergentes sera limitée à 30%.

Le fonds est soumis à un risque de change.

Le fonds pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage.

AMUNDI PRUDENT est éligible au PEA.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI PRUDENT.

Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe de parts de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez 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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI PRUDENT.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 2 Ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	2 Ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 110	€8 270
	Rendement annuel moyen	-18,9%	-9,1%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 620	€8 660
	Rendement annuel moyen	-13,8%	-6,9%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 670	€9 790
	Rendement annuel moyen	-3,3%	-1,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 570	€10 730
	Rendement annuel moyen	5,7%	3,6%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/10/2021 et le 31/10/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/02/2016 et le 28/02/2018

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/09/2022 et le 30/09/2024

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

– 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	2 Ans*
Coûts totaux	€561	€626
Incidence des coûts annuels**	5,6%	3,2%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,17% avant déduction des coûts et de -1,06% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,32% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	30,50 EUR
Coûts de transaction	0,21% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	19,58 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.	11,02 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 2 Ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à court terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 2 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI PRUDENT pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification

TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite