Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

Une crédibilité mise à rude épreuve

Durant l'été, les actions ont gardé le cap grâce à des gains solides soutenant le secteur de l'intelligence artificielle (IA). Les rendements obligataires mondiaux ont augmenté en raison de l'incertitude liée à la politique des banques centrales, alimentée par les craintes d'une inflation persistante, des besoins de financement et un manque de discipline budgétaire. Alors que la crédibilité des politiques et des fondamentaux des entreprises demeure un sujet de vigilance, nous pensons qu'un portefeuille diversifié* pourrait aider à évoluer dans un environnement économique et de marché volatil.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



Croissance résiliente et inflation supérieure à la cible

Six mois après le début du conflit au Moyen-Orient, l'économie mondiale s'est montrée plus résiliente que prévu, particulièrement en Europe. L'inflation reste cependant supérieure à la cible pour la plupart des principales économies, les tensions géopolitiques continuant de peser sur les prix de l'énergie et des denrées alimentaires.



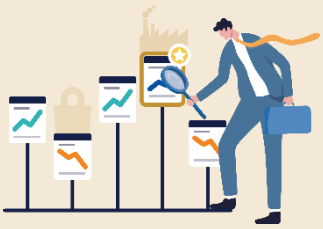
Les tensions au Moyen-Orient s'intensifient

Les tensions au Moyen-Orient restent élevées, les perturbations dans le détroit d'Ormuz n'étant toujours pas résolues et les risques en mer rouge s'intensifiant.
Il est essentiel de maintenir des itinéraires alternatifs pour l'approvisionnement en pétrole et de contourner le détroit afin d'assurer la résilience de l'économie et atténuer les pressions inflationnistes.



Privilégier une approche flexible pour les obligations

Une approche flexible à l'échelle mondiale peut aider les investisseurs à s'adapter à un environnement économique et de marché volatil. Aux États-Unis, nous privilégions le segment intermédiaire de la courbe des taux. En Europe, nous préférons les pays périphériques aux pays du cœur. Concernant les obligations d'entreprises, nous continuons à privilégier celles de haute qualité.



Sur les marchés actions, la sélection est primordiale

La saison des résultats a mis en évidence des écarts marqués entre les titres individuels, les investisseurs privilégiant la croissance et sanctionnant les résultats décevants. Cela favorise la sélectivité. Au niveau sectoriel, nous privilégions les segments plus étroitement liés au cycle d'investissement qu'à la consommation et restons prudents sur ceux qui sont plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt.

Priorité à la résilience et à la sélectivité

Les investisseurs se concentrent de plus en plus non seulement sur l'inflation liée à la guerre, mais aussi sur l'alourdissement de la dette et d'importantes émissions obligataires. La crédibilité des politiques et les fondamentaux des entreprises pourraient faire l'objet d'un examen plus minutieux à mesure que le coût de l'emprunt augmente pour les gouvernements et les entreprises. Dans cet environnement complexe, nous pensons que la diversification* des portefeuilles et une approche sélective peuvent contribuer à limiter les risques.



Glossaire

1. **Obligation :** investissement à revenu fixe qui représente un prêt accordé par un investisseur à un emprunteur, généralement une entreprise ou un État
2. **Inflation :** hausse durable du niveau général des prix des biens et des services
3. **Pays périphériques** : pays de la zone euro jugés plus fragiles ou plus sensibles aux tensions financières (Italie, Espagne, Portugal, etc.)
4. **Pays du cœur :** pays de la zone euro considérés comme les plus solides et les plus stables sur le plan économique et financier (Allemagne, France, Pays-Bas, etc.)
5. **Segment intermédiaire de la courbe des taux** : partie de la courbe des taux correspondant aux maturités intermédiaires (ex : 3 ans, 5 ans, etc.), entre les obligations à court et à long terme.

INFORMATIONS IMPORTANTES

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

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

Date de publication : 18 septembre 2026

ID du document : 5939018. ID de la version anglaise : 5936017

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

En savoir plus sur Amundi Asset Management :

https://www.amundi.fr/fr_part

Amundi Investment Solutions