Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

Pause sur les marchés après une période de dynamisme

En cette fin d'année, la plupart des actifs risqués affichent des performances positives, tandis que les actions mondiales et les cours des métaux ont atteint plusieurs sommets. Cependant, les récentes inquiétudes concernant l'engouement autour de l'intelligence artificielle aux États-Unis confirment notre point de vue. Alors que les mesures de soutien monétaire et budgétaire peuvent permettre de stabiliser l'économie, les risques liés à la consommation, à l'incertitude des droits de douane et à la géopolitique persistent.



Amundi Investment Institute

Communication marketing



Actions : les valorisations appellent à une approche mondiale et diversifiée*

Les actions se sont appréciées, portées par l'engouement des investisseurs pour l'IA aux États-Unis et les solides résultats des entreprises. Ainsi, la politique budgétaire et monétaire européenne, les réformes des entreprises au Japon, ainsi que l'intérêt pour les entreprises attractives au Royaume-Uni et les petites capitalisations sont toujours au centre de notre attention.



Le ralentissement de l'inflation renforce l'attrait des obligations européennes

La croissance économique en Europe est impactée par la prudence des consommateurs et nous anticipons une poursuite du ralentissement de l'inflation. Cela devrait conduire la Banque centrale européenne (BCE) à réduire ses taux directeurs et pourrait soutenir les obligations, par exemple en Italie et au Royaume-Uni. Aux États-Unis, nous privilégions les obligations indexées sur l'inflation.



Marchés émergents : un univers hétérogène, porté par des facteurs locaux

Les obligations des marchés émergents sont susceptibles d'offrir de la valeur, et nous privilégions les pays dont les perspectives sont stables ou s'améliorent. Par exemple, nous apprécions les obligations d'Etat en devises fortes du Mexique et de l'Argentine ainsi que les actions de pays tels que l'Inde et les marchés émergents d'Europe.



Les obligations d'entreprises offrent des perspectives de revenus plus élevés

Les fondamentaux des entreprises sont solides dans le secteur européen des titres de haute qualité, en particulier dans le secteur financier, et les résultats du troisième trimestre le confirment. Nous sommes neutres à l'égard des obligations d'entreprises américaines et britanniques, mais nous avons une légère préférence pour la qualité et évitons les entreprises trop endettées.

Maintenir une position flexible et équilibrée

En matière d'actifs risqués, nous privilégions les zones géographiques où les bénéfices et l'environnement macroéconomique pourraient offrir un bon profil rendement/risque. Nous restons favorables aux actifs risqués et positifs sur les actions européennes et émergentes. Nous pensons que les matières premières telles que l'or sont susceptibles d'offrir une certaine protection.



Glossaire

1. **Obligation :** titre de créance qui représente un prêt fait par un investisseur à un emprunteur (comme une entreprise ou un État), qui s'engage à rembourser le capital avec des intérêts à une date fixée.
2. **Devise forte :** monnaie dont la valeur se maintient ou s'apprécie face aux autres, signe de confiance, stabilité économique et forte demande (ex. euro, franc suisse).
3. **Titres de haute qualité :** instrument émis par un emprunteur estimé financièrement solide selon les agences de notation.

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 : 5 décembre 2025

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

En savoir plus sur Amundi Asset Management :

https://www.amundi.fr/fr_part

Amundi
Investment Solutions