

# TERRE D'AVENIR PRUDENT - 65

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2025

DIVERSIFIÉ ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 648,88 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**  
 Actif géré : **28,12 ( millions EUR )**  
 Indice de référence :  
**20% EURO STOXX 50 + 80% JP MORGAN EMU  
 INVESTMENT GRADE 7-10 Y**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EUR CAUTIOUS ALLOCATION**  
 Date de notation : **31/12/2024**

## Objectif d'investissement

L'objectif est, sur un horizon de placement de 3 ans, de réaliser une performance, après prise en compte des frais courants, supérieure à son indicateur de référence, composé de 80% de JPM EMU GBI Investment Grade 7/10 ans, représentatif des emprunts d'Etat de la zone euro, notés investment grade, de maturité 7 à 10 ans, et de 20% d'Eurostoxx 50, représentatif des marchés actions de la zone euro et calculé dividendes nets réinvestis.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

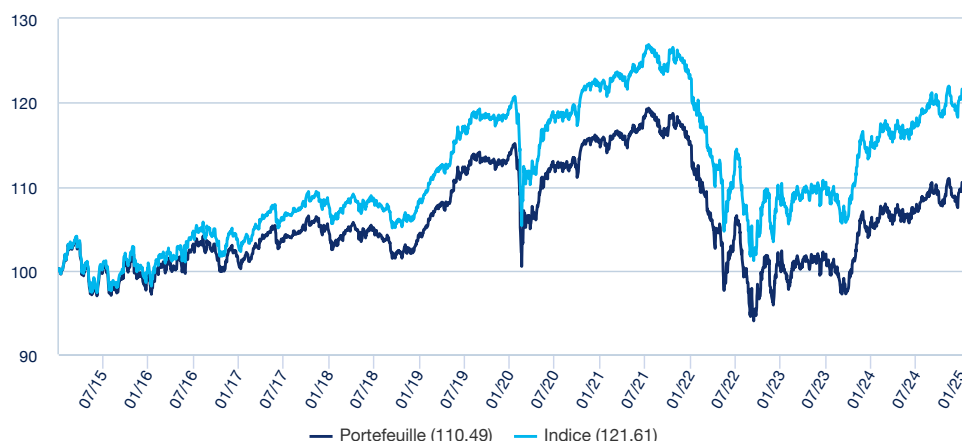
⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

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.

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	4,97%	7,92%	7,88%
<b>Volatilité de l'indice</b>	4,97%	7,92%	7,90%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,07%	0,10%	0,11%
<b>Ratio d'information</b>	-13,94	-9,60	-9,15
<b>Ratio de sharpe</b>	0,06	-0,47	-0,24

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

<b>Baisse maximale</b>	-21,25%
<b>Moins bon mois</b>	08/2022
<b>Moins bonne performance</b>	-5,51%
<b>Meilleur mois</b>	07/2022
<b>Meilleure performance</b>	4,90%

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015
<b>Portefeuille</b>	1,58%	1,58%	2,30%	4,00%	-3,84%	-2,95%	10,71%
<b>Indice</b>	1,62%	1,62%	2,54%	4,96%	-1,00%	1,88%	21,86%
<b>Ecart</b>	-0,05%	-0,05%	-0,24%	-0,96%	-2,83%	-4,84%	-11,16%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	2,58%	10,61%	-17,94%	0,99%	2,82%	9,96%	-2,20%	1,88%	3,10%	2,34%
<b>Indice</b>	3,57%	11,73%	-17,10%	1,99%	3,78%	10,97%	-1,34%	2,85%	4,15%	3,34%
<b>Ecart</b>	-0,99%	-1,12%	-0,84%	-1,00%	-0,96%	-1,01%	-0,85%	-0,97%	-1,05%	-0,99%

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité</b>	5,85	5,87
<b>Nombre de lignes</b>	60	108

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

## DIVERSIFIÉ ■

**Commentaire de gestion**

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. La situation au Proche-Orient s'améliore avec l'annonce d'un cessez-le-feu entre Israël et le Hamas, mais l'armée russe progresse en Ukraine après plusieurs mois de repli, renforçant ainsi la position de négociation de V. Poutine face à D. Trump et les européens. 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.

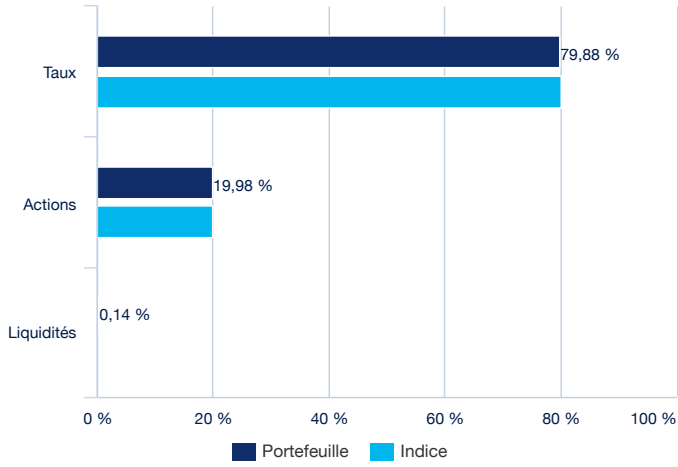
Après la forte hausse de la fin 2024, les taux d'intérêt se sont stabilisés aux États-Unis. Malgré le statu quo de la Fed, les taux court ont baissé (4,2 % pour l'emprunt à 2 ans), tandis que le taux des Treasuries à 10 ans est revenu près de 4,5 %. Le marché avait bien anticipé l'arrivée de D. Trump, 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 %.

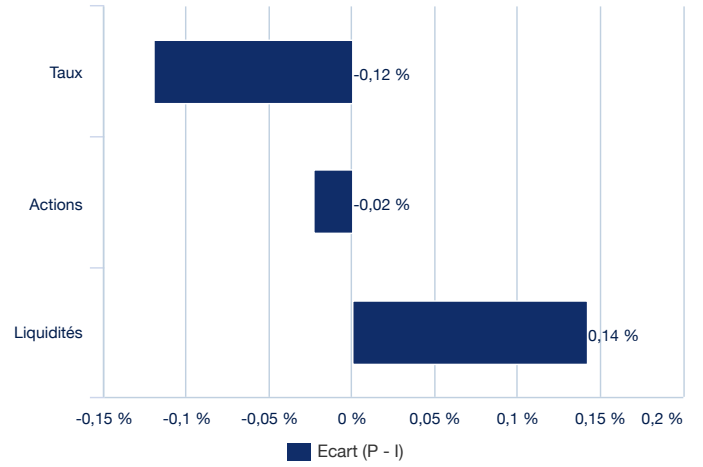
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

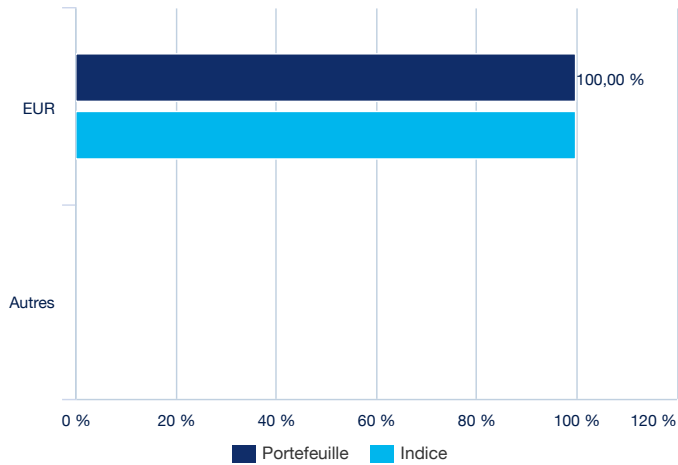
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



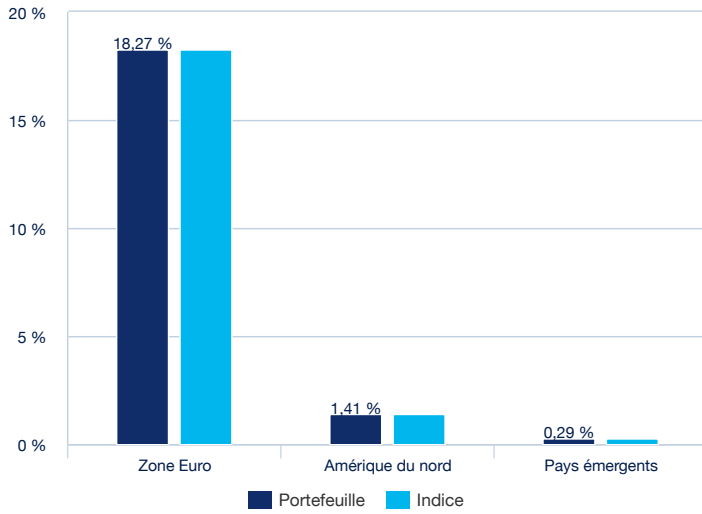
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



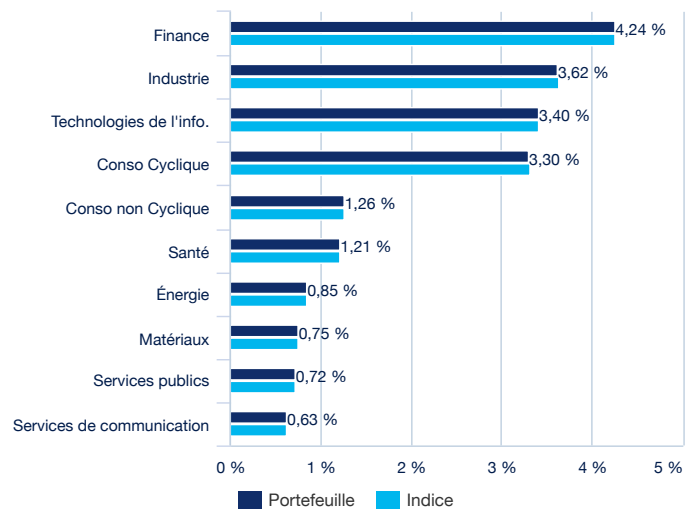
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

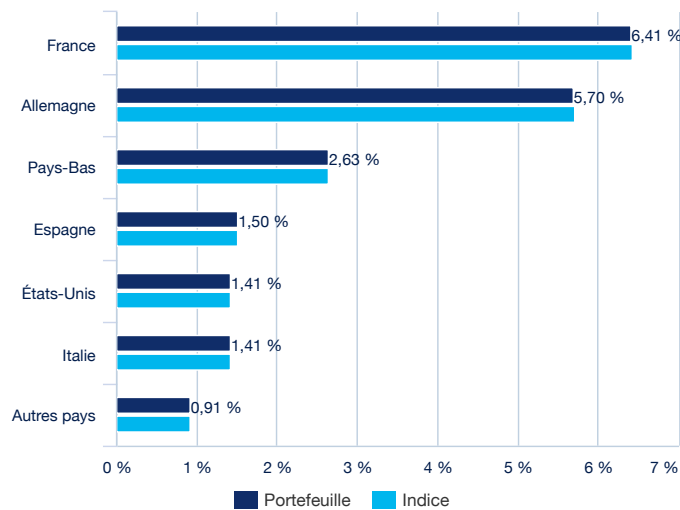
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



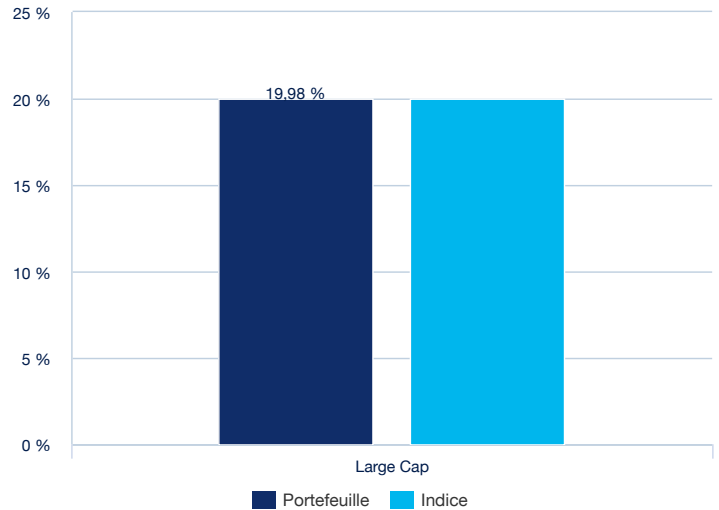
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

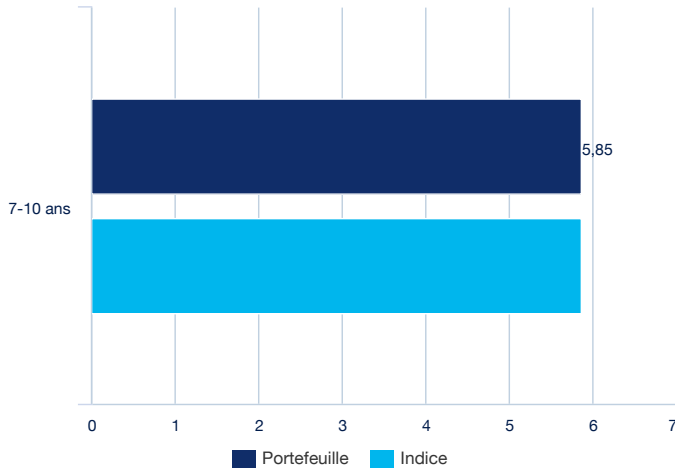
Titre	% d'actif
ASML HOLDING NV	1,49%
SAP SE	1,41%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	0,93%
SIEMENS AG	0,80%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,73%
TOTALENERGIES SE	0,66%
ALLIANZ SE	0,63%
SANOFI SA	0,62%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,60%
AIRBUS SE	0,51%
<b>Total</b>	<b>8,37%</b>

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

Répartition par maturités (Source : Amundi) \*

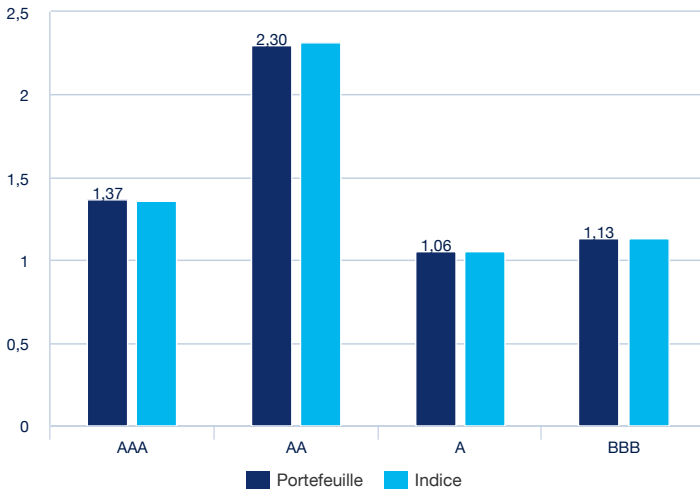
En points de sensibilité



\*\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité

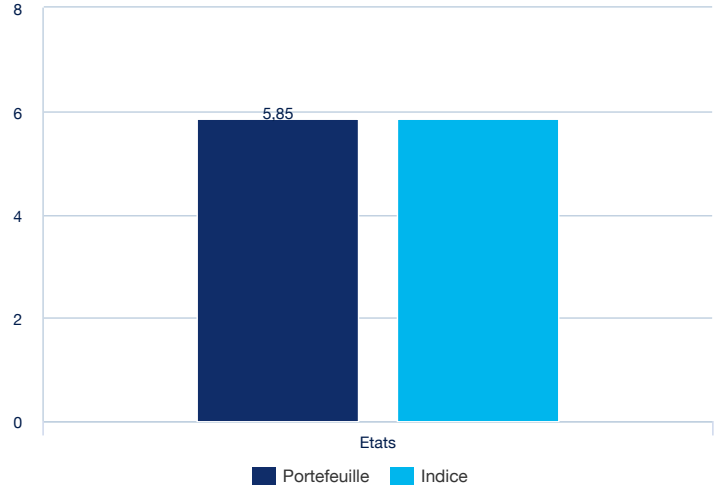


Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

	% d'actif
FRANCE	19,73%
ITALIAN REPUBLIC	15,93%
GERMANY	14,90%
SPAIN (KINGDOM OF )	13,22%
BELGIUM	5,28%
REPUBLIC OF AUSTRIA	3,45%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	3,41%
FINLAND	1,63%
PORTUGAL	1,41%
IRELAND (REPUBLIC OF )	0,91%
<b>Total</b>	<b>79,88%</b>

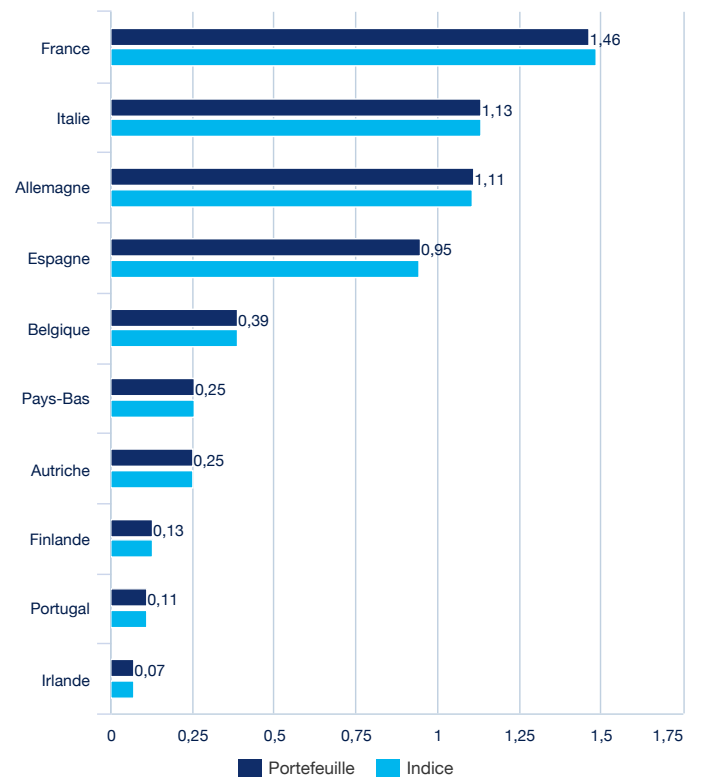
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## DIVERSIFIÉ ■

**Caractéristiques principales (Source : Amundi)**

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	24/11/2008
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais d'entrée (maximum)	5,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,03%
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Classification AMF	Non applicable

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.