

Période de calme avant l'investiture de Trump

Les marchés ont clôturé l'année sur un ton optimiste, avec des performances solides dans tous les secteurs. À l'approche de l'investiture de D. Trump, nous constatons que les investisseurs sont de plus en plus attentifs aux politiques de la nouvelle administration, et en particulier sur leur impact potentiel sur l'inflation. Nous restons légèrement favorables aux actions, mais nous sommes conscients des risques.



Amundi Investment Institute



Obligations : rechercher un revenu

Les rendements sur les marchés obligataires restent attrayants, mais nous nous attendons à ce que l'incertitude persiste alors que les investisseurs intègrent les nouvelles politiques de l'administration Trump. Nous privilégions une approche flexible et nous préférons les obligations d'entreprises de qualité.



Une économie américaine forte favorise une appétence pour les actifs risqués

Les données économiques récentes indiquent un contexte économique encore encourageant qui devrait favoriser la rentabilité des entreprises. L'inflation reste à surveiller.



Gardez un œil sur les opportunités en Europe

Alors que nous restons légèrement favorables aux actions, nous reconnaissons que certains segments, en particulier sur les marchés américains, sont déjà évalués à leur juste prix. En revanche, les marchés européens peuvent potentiellement offrir des opportunités à des prix plus intéressants.



Rechercher des opportunités dans un contexte géopolitique en évolution

Alors que le monde cherche un nouvel équilibre en réponse aux sanctions et aux tarifs douaniers américains, de nouveaux gagnants émergeront dans différents pays, secteurs et entreprises. La reconfiguration des chaînes d'approvisionnement peut offrir des opportunités, en particulier sur les marchés émergents.



Trouver un équilibre entre risques et opportunités

Dans ce contexte favorable, nous devons trouver l'équilibre entre les opportunités et les risques liés aux réactions des investisseurs à des nouvelles inattendues sur le plan politique et/ou à des surprises du côté des bénéficiaires.



Glossaire

1. Obligation de qualité (*investment grade*) : désigne les titres dont la notation par Standard & Poors est supérieure ou égale à BBB- et considérés par eux comme présentant un faible risque de non-remboursement.

2. Inflation : augmentation du niveau général des prix des biens et des services, ce qui entraîne une baisse du pouvoir d'achat.

INFORMATIONS IMPORTANTES

*La diversification ne garantit pas un bénéfice et ne protège pas contre les pertes.

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 : 16 janvier 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

