

DIVERSIFIÉ ■

Objectif d'investissement

Amundi Horizon est un Fonds Commun de Placement (FCP) diversifié éligible au PEA. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence et de réduire progressivement son exposition au marché des actions au fil des paliers franchis à la hausse par l'indice Euro Stoxx 50, et ce, jusqu'à 4.500 points. Initialement investi à 100% en actions, le fonds est actuellement exposé à 50% en actions après avoir franchi un 1er palier le 16 octobre 2013 et un second le 23 février 2015, date à laquelle l'Euro Stoxx 50 a franchi 3.500 points (cours de clôture).

Rencontrez l'équipe



Leila Bennani

Gérant de portefeuille



Alessandro Russo

Gérant de portefeuille principal

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 5 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.

Stratégie du fonds

Amundi Horizon est initialement exposé en totalité au marché des actions de la zone euro. Cette exposition est ensuite dégressive, la part actions étant réduite selon le graphique ci-contre, à chaque fois que l'Euro Stoxx 50 franchit pour la première fois, à la hausse, l'un des paliers prédéfinis.

Une fois les 4.500 points atteints par l'Euro Stoxx 50, le fonds adoptera une nouvelle gestion.

Niveau d'exposition aux actions : 50% depuis le 24 février 2015

Prochain palier de l'Euro Stoxx 50 : 4.000 points

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15,83 (EUR)**Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**Actif géré : **601,40 (millions EUR)**Code ISIN : **FR0011358092**Code Bloomberg : **AMUHORE FP**Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (OIS) + 8.5BP**Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
Eligible PEB

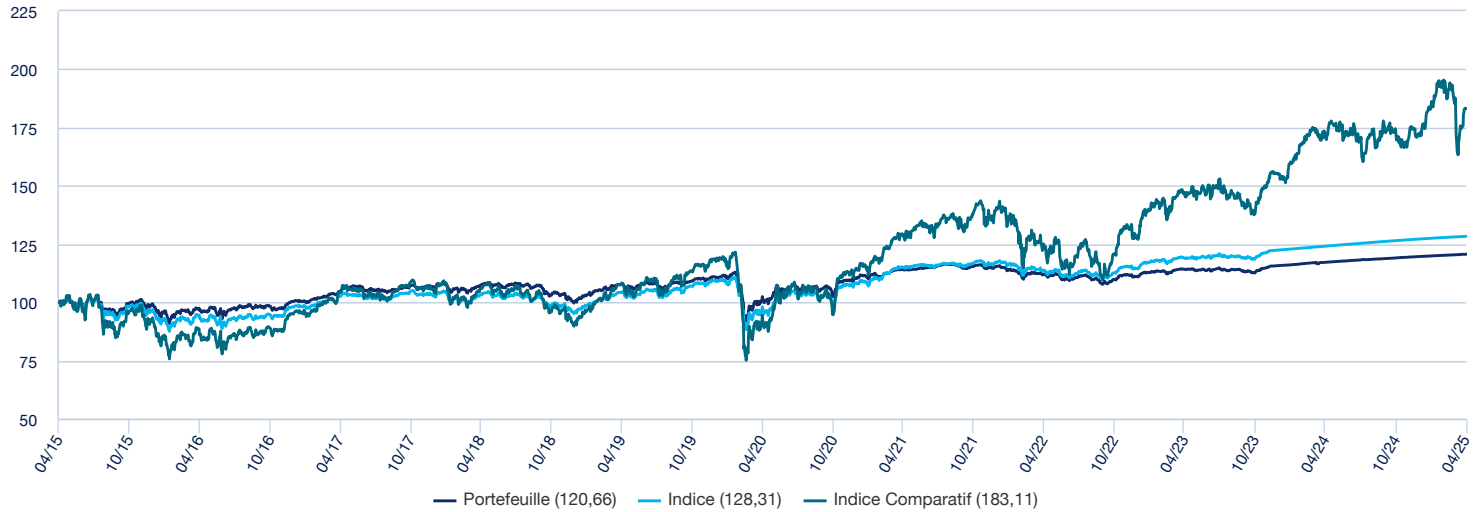
Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**Date de création du compartiment/OPC : **02/01/2013**Date de création de la classe : **02/01/2013**Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**Eligible PEA : **Oui**Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)Frais d'entrée (maximum) : **2,50%**Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **0,48%**Frais de sortie (maximum) : **0,00%**Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**Commission de surperformance : **Oui**Particularité : **Non**

DIVERSIFIÉ ■

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures**Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)****Performances glissantes * (Source : Fund Admin)**

Depuis le	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015	02/01/2013
Portefeuille	0,83%	0,25%	0,64%	2,99%	7,61%	18,84%	20,66%	58,30%
Indice	0,91%	0,20%	0,64%	3,41%	12,70%	32,32%	28,31%	70,71%
Ecart	-0,08%	0,05%	-0,01%	-0,41%	-5,09%	-13,48%	-7,65%	-12,41%
Indice Comparatif	6,27%	-1,17%	-1,69%	7,20%	46,40%	98,16%	83,11%	160,13%
Ecart Indice Comparatif	-5,45%	1,43%	2,33%	-4,20%	-38,79%	-79,32%	-62,45%	-101,83%

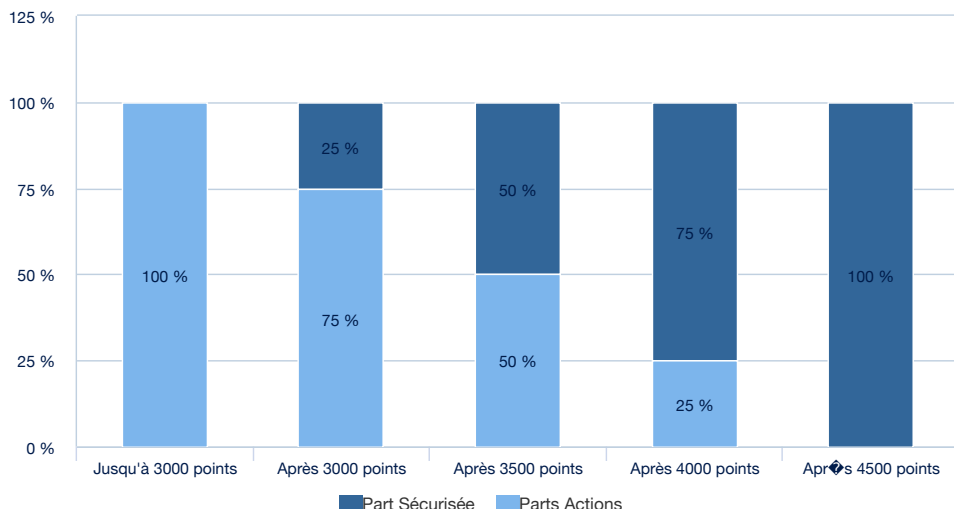
Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	3,43%	4,40%	-4,03%	4,77%	-0,21%	9,77%	-5,44%	6,08%	1,54%	10,67%
Indice	3,88%	7,10%	-2,52%	8,58%	-0,81%	13,25%	-6,18%	4,42%	1,92%	6,36%
Ecart	-0,46%	-2,70%	-1,51%	-3,81%	0,60%	-3,48%	0,74%	1,66%	-0,38%	4,31%
Indice Comparatif	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%
Ecart Indice Comparatif	-7,58%	-17,83%	5,46%	-18,57%	3,00%	-18,43%	6,58%	-3,07%	-2,17%	4,26%

* 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.

DIVERSIFIÉ ■

EXPOSITION EUROSTOXX SELON LES PALIERS FRANCHIS A LA HAUSSE



Commentaire de gestion

Revue de Marché :

Le mois d'avril a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés mondiaux, un changement important dans la politique commerciale des États-Unis ayant entraîné une diminution de l'appétit pour le risque. L'annonce d'un droit de douane de 10 % sur toutes les importations américaines a ébranlé la confiance des investisseurs et provoqué une onde de choc sur les marchés financiers. Cette mesure a alimenté les craintes d'une hausse de l'inflation, d'un ralentissement de la croissance mondiale et d'une nouvelle incertitude politique, à un moment où les marchés étaient déjà à cran.

Aux États-Unis, les marchés boursiers ont connu leurs pertes les plus importantes depuis des années, le S&P 500 ayant chuté de 12 % en quelques jours et plus de 6 600 milliards de dollars de valeur ayant été effacés en l'espace de deux jours. Les investisseurs se sont empressés de réévaluer leurs perspectives alors que les droits de douane menaçaient de raviver les pressions inflationnistes. La hausse des prix des biens de consommation attendue en raison des droits de douane pourrait contraindre la Fed à maintenir les taux d'intérêt à un niveau plus élevé pendant plus longtemps, alors que les espoirs d'une réduction potentielle des taux d'intérêt plus tard dans l'année se faisaient de plus en plus nombreux. Le VIX a atteint des niveaux inégalés depuis le début de l'année 2022, indiquant à quel point le sentiment avait changé.

Les marchés européens ont été touchés de la même manière, le MSCI Europe reculant (-0,8 %), les investisseurs réagissant à l'escalade des tensions commerciales et aux inquiétudes croissantes en matière d'inflation. Les indices fortement axés sur l'exportation, tels que le DAX allemand, ont chuté. Les constructeurs automobiles et les industriels, principaux moteurs de l'économie de la région, ont été particulièrement touchés, les nouveaux tarifs douaniers américains menaçant les chaînes d'approvisionnement et la demande mondiales. La Banque centrale européenne a indiqué qu'elle était prête à intervenir si les conditions financières se détérioraient davantage.

Le Japon a toutefois fait preuve de résilience, l'indice MSCI Japan terminant légèrement positif (+0,4 %), soutenu par une dynamique intérieure stable et un sentiment positif autour de l'Expo 2025 à Osaka. La stabilité de l'environnement politique a permis d'amortir les chocs extérieurs.

Les marchés chinois ont connu des baisses modérées sur fond d'inquiétudes croissantes concernant l'affaiblissement de la demande extérieure et l'impact potentiel des droits de douane américains sur les flux commerciaux mondiaux. Les décideurs politiques ont fait part de leur volonté d'intensifier le soutien budgétaire et monétaire, même si le sentiment des investisseurs reste prudent.

En ce qui concerne l'avenir, malgré le recul brutal du mois d'avril, le contexte général des actions reste constructif. Une grande partie de la volatilité récente semble refléter des chocs politiques à court terme plutôt qu'un effondrement des fondamentaux. Comme toujours, nous profiterons des accès de volatilité du marché pour ajouter des modèles d'entreprise de bonne qualité à des valorisations plus convaincantes.

Perspectives

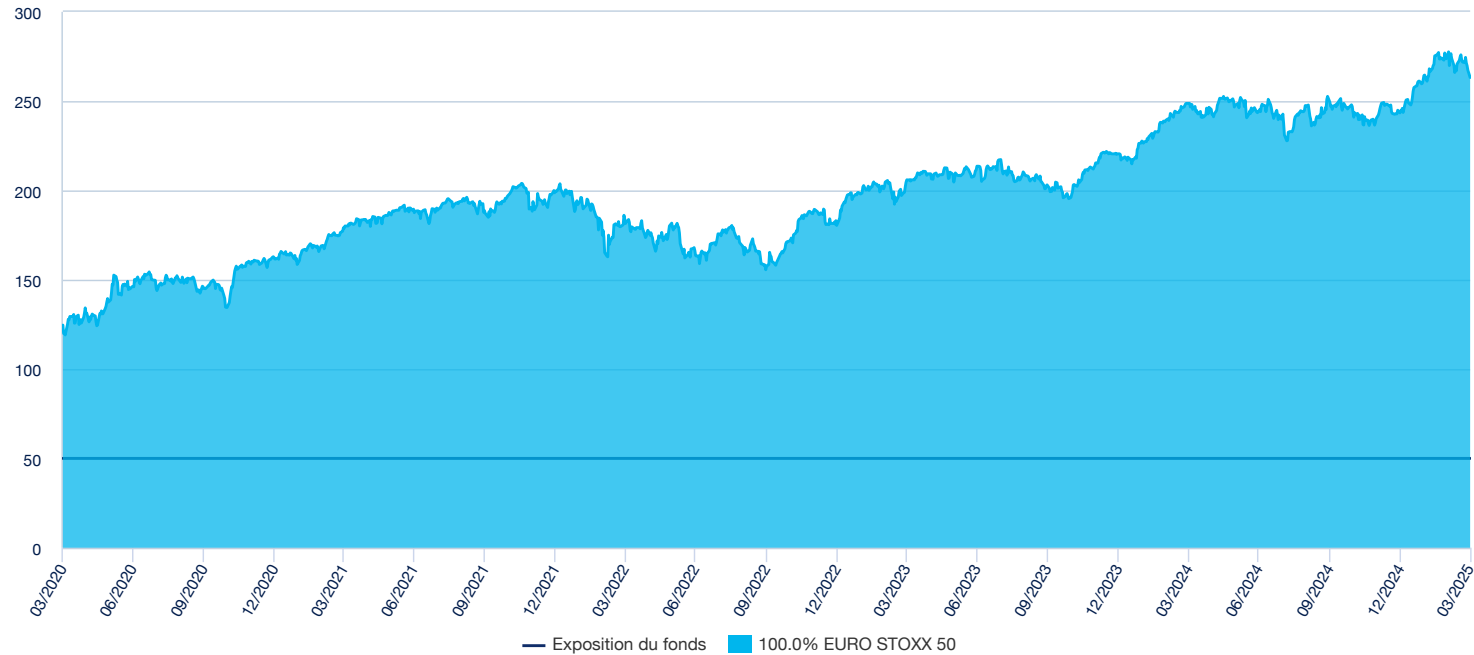
Les marchés abordent le milieu de l'année sous la pression d'une volatilité accrue, de l'incertitude politique et d'une dynamique mondiale changeante. En avril, les droits de douane américains de grande ampleur ont provoqué de vives réactions sur les marchés, suscitant des inquiétudes quant à l'inflation et pesant sur le sentiment.

Aux États-Unis, l'attention reste focalisée sur les tendances inflationnistes, les signaux de la Réserve fédérale et les bénéfices des entreprises. L'Europe est confrontée à des défis similaires, avec une croissance plus lente et des pressions persistantes sur les prix. Le Japon a fait preuve d'une relative stabilité, soutenue par la demande intérieure et les mesures de relance liées aux événements de l'Expo 2025.

Les principaux risques à venir sont les tensions commerciales prolongées, la volatilité de l'inflation et les événements géopolitiques. Le sentiment étant encore fragile, les marchés devraient rester réactifs aux mesures politiques et aux données économiques dans les mois à venir. Comme toujours, nous choisissons de ne pas nous laisser influencer par le cycle des nouvelles quotidiennes. Au contraire, nous donnons la priorité aux fondamentaux à long terme des entreprises que nous suivons.

DIVERSIFIÉ ■

NIVEAU D'EXPOSITION DU FONDS AU MARCHÉ ACTIONS



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	02/01/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011358092
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,70% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	1,00% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00 %
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,48%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	08/12/2023 : 100.00% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) 01/06/2021 : 75.00% ESTR CAPITALISE + 0.085% (BASE 360) + 25.00% EURO STOXX 50 20/04/2021 : 75.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED + 25.00% EURO STOXX 50 23/02/2015 : 50.00% EURO STOXX 50 + 50.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED

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.