

# AMUNDI HORIZON

ACTIONS ■

REPORTING  
Communication Publicitaire  
30/11/2025

## 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'apprecier 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.

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **16,00 ( EUR )**

Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**

Actif géré : **585,55 ( 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**

## 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 prédefinis.

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

## 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 : **0,65%**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**

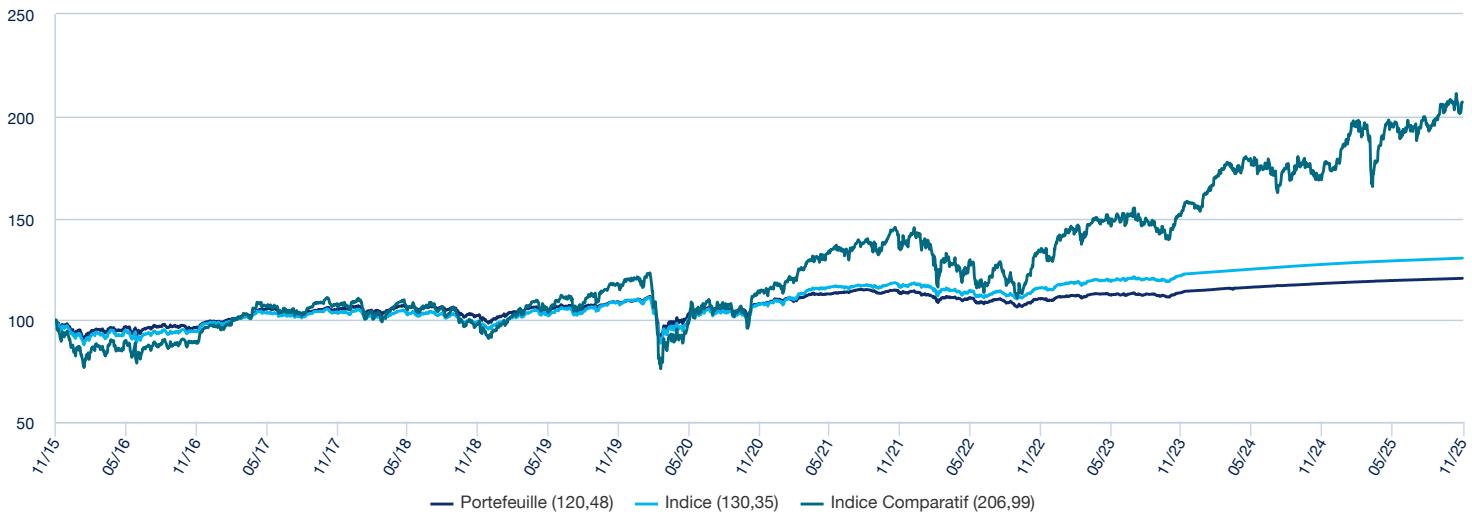
Commission de surperformance : **Oui**

Particularité : **Non**

## ACTIONS ■

## 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)

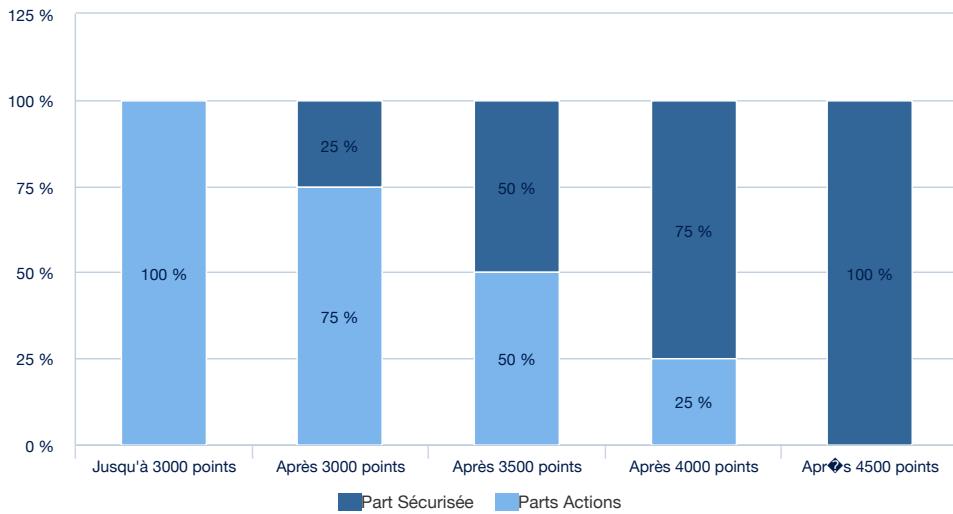
Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/10/2025	3 mois 29/08/2025	1 an 29/11/2024	3 ans 30/11/2022	5 ans 30/11/2020	10 ans 30/11/2015	Depuis le 02/01/2013
Portefeuille	1,91%	0,19%	0,44%	2,17%	9,22%	11,65%	20,48%	60,00%
Indice	2,14%	0,16%	0,51%	2,42%	12,53%	21,33%	30,35%	72,79%
Ecart	-0,22%	0,03%	-0,07%	-0,25%	-3,32%	-9,67%	-9,87%	-12,79%
Indice Comparatif	18,55%	0,25%	6,24%	20,85%	54,00%	82,77%	106,99%	190,19%
Ecart Indice Comparatif	-16,64%	-0,06%	-5,80%	-18,68%	-44,79%	-71,11%	-86,51%	-130,19%

## 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%	4,28%

\* 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.

## EXPOSITION EUROSTOXX SELON LES PALIERS FRANCHIS A LA HAUSSE



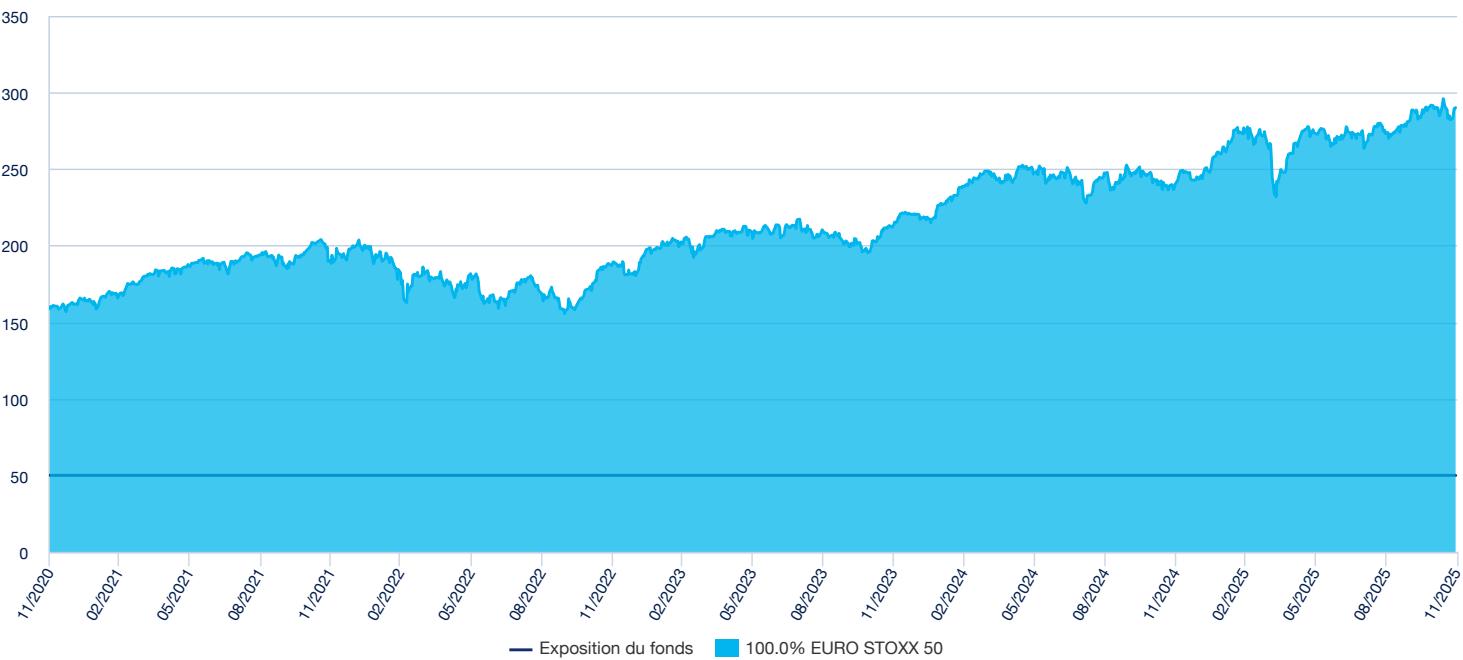
## ACTIONS ■

**Commentaire de gestion**

En novembre, les marchés boursiers ont marqué le pas. À l'échelle globale, le MSCI World a affiché une performance stable malgré une certaine volatilité durant la première partie du mois. Sur le plan régional, l'Europe a légèrement surperformé les États-Unis tandis que le Japon a gagné +1,4 % en yens. Les marchés émergents ont subi une baisse de -2,4 % en dollars américains. Au niveau mondial, sur le plan des secteurs, compte tenu de la reprise de la volatilité, il n'était pas surprenant de voir les secteurs défensifs surperformer les cycliques. La technologie a été en retrait alors que la santé a gagné du terrain.

Malgré les résultats solides de certaines grandes entreprises technologiques américaines, les craintes d'une bulle d'IA ont pesé sur la récente reprise du secteur. Cela s'est diffusé dans toutes les régions exposées à la technologie, notamment en Asie. À cela s'ajoutent les doutes sur le calendrier de la prochaine baisse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale qui sont une source supplémentaire d'inquiétude pour les investisseurs. En Europe, le budget britannique a fait les grands titres. Les investisseurs craignaient qu'un resserrement de la politique budgétaire, notamment centrée sur les entreprises, n'entraîne un mouvement des actifs britanniques. Dans l'ensemble, le budget a été adopté sans surprises négatives et nous avons donc assisté à un soulagement dans certaines parties du marché local, en particulier côté banques.

En regardant les fondamentaux, la dernière partie de la saison des résultats s'est terminée début novembre. Dans l'ensemble, les entreprises ont continué d'afficher des résultats décents, menés par les États-Unis. Cependant, avec la hausse des valorisations, nous pensons que cette dynamique doit se poursuivre afin de justifier un potentiel de hausse supplémentaire. Avec une hausse des marchés boursiers mondiaux d'environ 20 % depuis le début de l'année, nous pensons qu'un essoufflement est à prévoir. Nous restons optimistes pour l'année prochaine alors que les fondamentaux des entreprises dans leur ensemble restent solides, que les banques centrales maintiennent une position de soutien et que la situation économique globale semble robuste.

**NIVEAU D'EXPOSITION DU FONDS AU MARCHE ACTIONS**

## 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	0,65%
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

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.