

AMUNDI ACTIONS EURO HORIZON ENVIRONNEMENT

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2025

ACTIONS ■

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) : **16,19 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/12/2025**

Actif géré : **587,33 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0011358092**

Code Bloomberg : **AMUHORE FP**

Indice de référence :

25% MSCI EMU EX FOSSIL FUELS + 75% ESTR CAPITALISE (OIS)

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 : **0,65%**

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

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

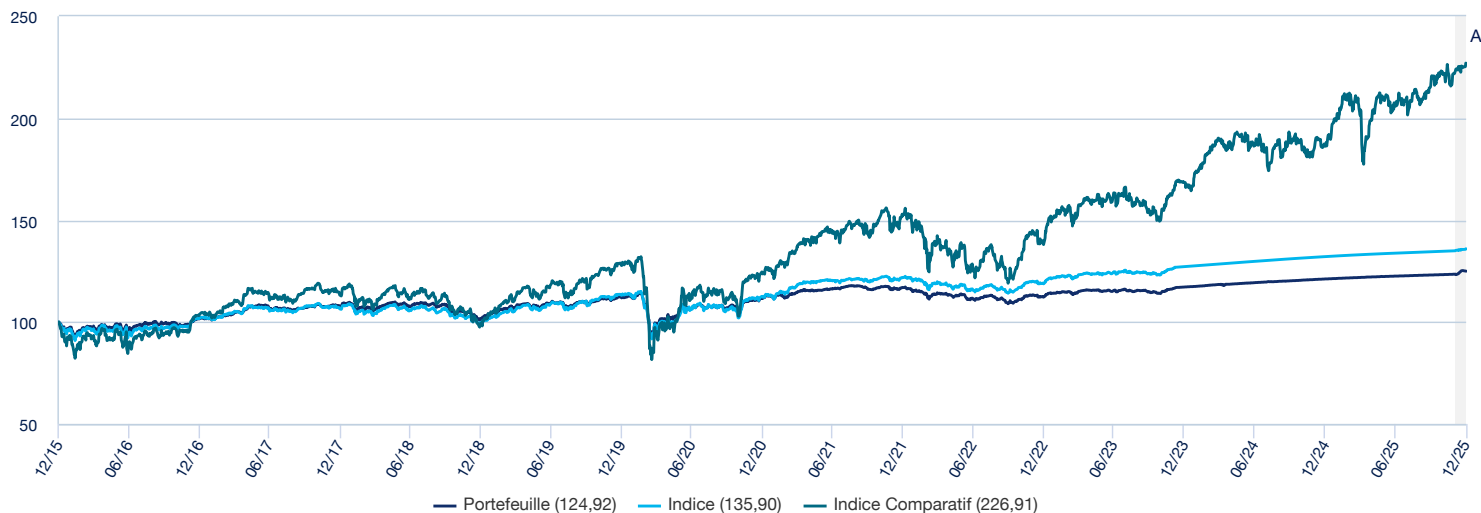
Commission de surperformance : **Oui**

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)



A : A compter du 03/12/2025, le benchmark sera MSCI Emu ex-fossils fuels

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	28/11/2025	30/09/2025	31/12/2024	30/12/2022	31/12/2020	31/12/2015	02/01/2013
Portefeuille	3,12%	1,19%	1,50%	3,12%	11,35%	11,96%	24,92%	61,90%
Indice	2,89%	0,74%	1,07%	2,89%	14,47%	21,17%	35,90%	74,06%
Ecart	0,24%	0,45%	0,44%	0,24%	-3,12%	-9,20%	-10,98%	-12,16%
Indice Comparatif	21,20%	2,23%	5,05%	21,20%	64,46%	83,60%	126,91%	196,67%
Ecart Indice Comparatif	-18,08%	-1,05%	-3,54%	-18,08%	-53,11%	-71,63%	-101,98%	-134,77%

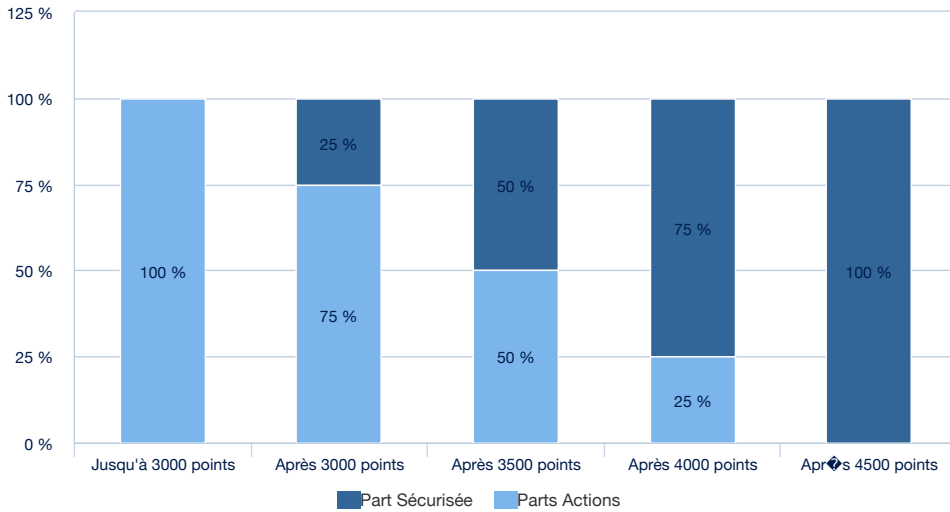
Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,12%	3,43%	4,40%	-4,03%	4,77%	-0,21%	9,77%	-5,44%	6,08%	1,54%
Indice	2,89%	3,88%	7,10%	-2,52%	8,58%	-0,81%	13,25%	-6,18%	4,42%	1,92%
Ecart	0,24%	-0,46%	-2,70%	-1,51%	-3,81%	0,60%	-3,48%	0,74%	1,66%	-0,38%
Indice Comparatif	21,20%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%
Ecart Indice Comparatif	-18,08%	-7,58%	-17,83%	5,46%	-18,57%	3,00%	-18,43%	6,58%	-3,07%	-2,17%

* 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.

ACTIONS ■

EXPOSITION EUROSTOXX SELON LES PALIERS FRANCHIS A LA HAUSSE



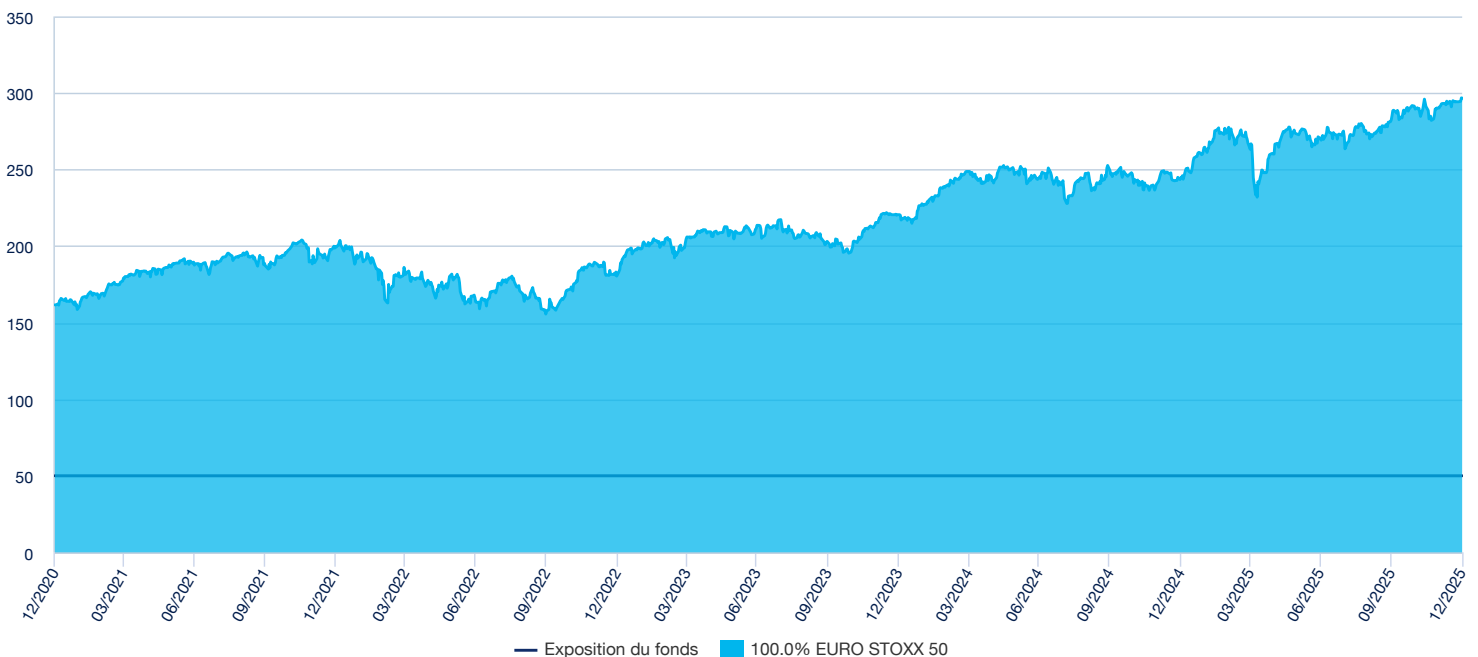
Commentaire de gestion

La dynamique économique mondiale se poursuit en décembre, mais le contexte géopolitique demeure tendu. Aux Etats-Unis, la croissance surprend positivement, portée par l'investissement dans l'intelligence artificielle. La guerre commerciale marque une pause, avec une suspension des droits de douane sur les puces chinoises. En Europe, la croissance et l'inflation restent modérées. En Asie, le contexte géopolitique se tend, la Chine se faisant de plus en plus menaçante face à Taïwan. Les marchés actions ont légèrement progressé, portés par une surperformance des petites et moyennes capitalisations. Le dollar perd du terrain, l'or continue sa progression et le prix du baril baisse.

En Europe, la dynamique de croissance est restée modérée. Au 3^{ème} trimestre, le PIB de la zone euro a progressé de 0,2 % par rapport au 2^{ème} trimestre. L'expansion en zone euro a été largement tirée par les dépenses publiques et les investissements, tandis que la consommation privée est restée relativement faible, indiquant des signes de ralentissement. En glissement annuel, la croissance de la zone euro s'établit à +1,4 % (contre +1,6 % au T2), soutenue principalement par l'Espagne (+2,8 %), le Portugal (+2,4 %) et l'Irlande (+10,9 %), soutenue par la hausse des exportations irlandaises – tirée par l'activité du secteur pharmaceutique, ayant exporté vers les Etats-Unis en anticipation des droits de douane. L'Allemagne progresse légèrement (+0,3% au T3) et la France garde un rythme de croissance modéré mais meilleur qu'attendu (+0,9% au T3 en variation annuelle). Les indicateurs avancés continuent de montrer une détérioration du secteur manufacturier (HCOB Eurozone Manufacturing PMI atteignant 49,2 en décembre), et le secteurs des services poursuit son expansion mais à un rythme plus modéré (HCOB Eurozone Services PMI atteignant 52,6 en décembre contre 53 en octobre). Enfin, le taux de chômage reste stable 6,4% en octobre, proche des plus bas sur les 10 dernières années.

L'inflation de la zone euro paraît stabilisée légèrement au-dessus de l'objectif de la Banque Centrale Européenne (BCE), l'indice des prix à la consommation harmonisé (IPCH) atteint +2,1% en novembre en glissement annuel, comme pour octobre. L'inflation est portée par les services et l'énergie, et reste disparate entre les différents pays de la zone euro : l'IPCH en novembre atteint +3,2% en Espagne, +2,6% en Allemagne et +2,1% au Portugal, alors qu'en France elle atteint uniquement +0,8% et +1,1% en Italie. La BCE a de nouveau décidé de maintenir le statu quo (la dernière baisse date de juin 2025) avec un taux de dépôt de 2%. Elle a indiqué avoir probablement atteint son niveau cible et aucune baisse n'est pour l'instant prévue en 2026.

NIVEAU D'EXPOSITION DU FONDS AU MARCHÉ 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	03/12/2025 : 75.00% ESTR CAPITALISE (OIS) + 25.00% MSCI EMU EX FOSSIL FUELS 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

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.