

**Fiche d'information mensuelle
sur le portefeuille**

Au 3/31/2025

Détails du portefeuille

| | |
|----------------------------------|--|
| Gestionnaire | Moventum Asset Management S.A. |
| Devise | Principalement EUR et USD |
| Approche de gestion | Multi-gestionnaires et multi-styles |
| Date de lancement | 01.01.2003 |
| Montant d'investissement minimum | 5.000 EUR |
| Domicile | Luxembourg |
| Plan d'épargne | Après avoir fourni l'investissement minimum à partir de 50,00 EUR par mois. par autorisation de prélèvement / ordre permanent. L'achat de titres fait partie du portefeuille de rééquilibrage. |
| Plan de prélèvement | Après avoir fourni l'investissement minimum à partir de 50,00 EUR par mois. par ordre permanent du compte de compensation. |

Stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement est de générer une croissance du capital plus élevée et à long terme. Les investissements sont effectués principalement dans des fonds d'actions libellés en euros et dans d'autres devises (environ 50% des actifs) et dans des fonds d'obligations (environ 50% des actifs). Les investissements sont diversifiés dans le monde entier. Le portefeuille s'adresse principalement aux investisseurs axés sur la croissance, qui doivent avoir un horizon de placement d'au moins cinq ans. Le portefeuille présente un risque plus élevé qu'un portefeuille composé principalement de fonds obligataires. Outre les risques typiques des fonds contenus dans le portefeuille (tels que les risques de solvabilité, les risques de prix, les risques de taux d'intérêt), ce portefeuille présente également un risque de change en raison des différentes devises de référence des fonds contenus dans le portefeuille et de la diversification des actifs de ces fonds.

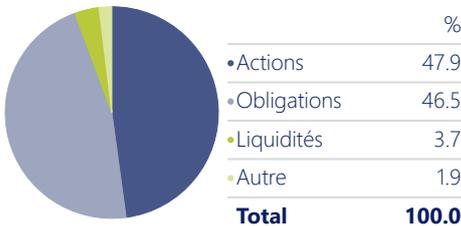
Performance depuis sa création

Période : 1/1/2003 au 3/31/2025



Structure du portefeuille par classe d'actifs

Avoirs en portefeuille au : 3/31/2025



— Portfolio Global Balanced (European Investor)

| Rendement de l'EUR p.a. (en pourcentage) | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création |
|---|------|-------|-------|-----------------|
| Portfolio Global Balanced (European Investor) | 2.81 | 1.02 | 4.75 | 4.82 |

Informations sur la durabilité

Pour ce portefeuille, les aspects environnementaux et sociaux ainsi que les principes de bonne gouvernance d'entreprise (ESG) sont également pris en compte dans le processus de décision d'investissement. Le portefeuille investit au moins 50% dans des investissements durables conformément à l'article 8 ou 9 du règlement sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) et au moins 10% dans des fonds de l'article 9. En outre, le gestionnaire de portefeuille évite les investissements qui ne sont pas en accord avec les principes de bonne gouvernance d'entreprise (p. ex. UN Global Compact).

Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet sur notre page d'accueil : www.moventum-am.lu

Performance mensuelle au cours des 5 dernières années (en pourcentage)

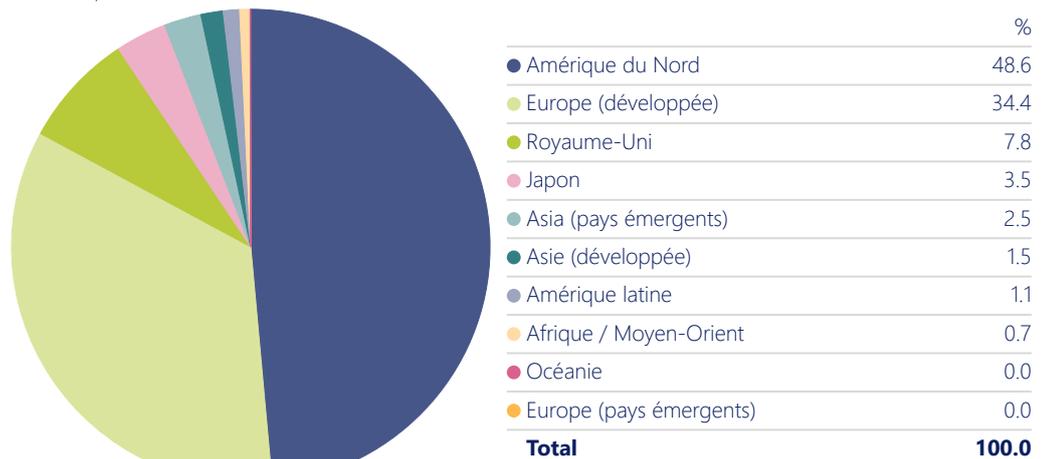
| | Jan | Fév | Mar | Avr | May | Juin | Jul | Août | Sep | Oct | Nov | Déc | Année |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2025 | 2.56 | 0.25 | -3.96 | | | | | | | | | | -1.25 |
| 2024 | 1.29 | 1.35 | 2.22 | -1.38 | 1.30 | 0.75 | 1.22 | 0.50 | 0.61 | -0.54 | 2.15 | -0.52 | 9.25 |
| 2023 | 3.63 | 0.17 | -0.57 | 0.68 | 0.01 | 1.38 | 1.32 | -0.52 | -1.09 | -1.85 | 4.03 | 2.94 | 10.41 |
| 2022 | -4.38 | -3.17 | 0.56 | -2.23 | -1.23 | -5.07 | 4.62 | -1.81 | -4.97 | 2.49 | 2.62 | -2.47 | -14.53 |
| 2021 | 0.46 | 0.50 | 1.18 | 1.98 | 0.22 | 2.16 | 0.72 | 1.47 | -1.47 | 2.06 | -1.25 | 1.77 | 10.16 |
| 2020 | 0.98 | -3.93 | -9.42 | 7.29 | 3.52 | 1.88 | 1.92 | 2.04 | -0.11 | -1.41 | 6.57 | 2.31 | 11.03 |

Commentaire du gestionnaire

Les investisseurs ont connu un mois de mars décevant sur les marchés internationaux des capitaux. Les marchés boursiers ont presque tous été plus faibles, bien qu'il y ait eu des mouvements particuliers dans certains secteurs. Aux États-Unis, Donald Trump sème encore plus d'incertitude et multiplie les tarifs douaniers. Personne n'a encore pu lui expliquer qu'il risquait également de provoquer une récession aux États-Unis. Son sympathique ami Elon Musk fait lui aussi des siennes : Parmi les plus de deux millions d'employés des autorités fédérales américaines, nombreux sont ceux qui craignent pour leur emploi. En conséquence, la confiance des consommateurs, qui est un indicateur si important pour l'économie américaine, s'effrite. En Allemagne, le futur gouvernement tente de redonner vie à l'économie et aux infrastructures allemandes en difficulté en lançant un vaste programme d'infrastructures étalé sur les douze prochaines années. Le revers de la médaille sera une augmentation significative de la dette en raison des dépenses élevées en matière de défense. Les marchés obligataires ont réagi en augmentant considérablement les rendements. Comme les stratégies de Moventum sont encore assez défensives, en particulier du côté des obligations, les conséquences n'ont été ressenties que dans une moindre mesure. En revanche, du côté des actions, la pondération absolument élevée des actions américaines et la faiblesse surprenante du dollar américain qui l'accompagne ont eu un impact négatif. Néanmoins, nous restons convaincus par le marché des actions américaines. On y trouve certaines des plus grandes entreprises en croissance, dont les bénéfices augmentent plus rapidement que dans la plupart des autres régions.

Répartition régionale

Avoirs en portefeuille au : 3/31/2025



Allocation de fonds cible

| Nom du fonds | ISIN | Durabilité SFDR | Pondération du portefeuille (%) |
|--|--------------|-----------------|---------------------------------|
| Bantleon Select Corporate Hy RA EUR | LU2038755687 | Article 8 | 7.11 |
| BayernInvest Renten Europa-Fonds V | DE000A3C72E1 | Article 8 | 7.02 |
| Uninstitutional Global Crp Bds Shrt Dur | LU1006579020 | Not Stated | 6.13 |
| Berenberg Euro Enhanced Liquidity I D | DE000A1J3N83 | Article 8 | 6.12 |
| Carmignac Pf Credit FW EUR Acc | LU1623763148 | Not Stated | 5.18 |
| Algebris Global Crdt Opps I EUR Acc | IE00BYT35D51 | Article 8 | 5.12 |
| AXAWF Euro Credit Total Ret F Cap EUR | LU1164221589 | Article 8 | 5.06 |
| AB Select US Equity I EUR | LU0787777027 | Article 8 | 4.76 |
| FTGF CB US Value X EUR Acc | IE00BD2MLB23 | Article 8 | 4.33 |
| GQG Partners US Equity R USD Acc | IE00BMXD9X59 | Not Stated | 4.26 |
| Liontrust GF Pan-European Dyn A10 Acc | IE00U7N7YE2 | Not Stated | 4.19 |
| Eleva Eurp Selection R EUR acc | LU1111643711 | Article 8 | 4.09 |
| T. Rowe Price Euro Corp Bd Q EUR | LU1032541242 | Article 8 | 4.05 |
| BlueBay Inv Grd Euro Govt Bd C EUR Acc | LU0842209909 | Article 8 | 4.01 |
| Carmignac Pf Grande Europe F EUR Acc | LU0992628858 | Article 9 | 3.40 |
| Ardtur European Focus I EUR | IE000YMX2574 | Not Stated | 3.37 |
| M&G (Lux) Eurp Strat Val C EUR Acc | LU1670707873 | Article 8 | 3.31 |
| Comgest Growth America EUR Z Acc | IE00BDZQR791 | Article 8 | 2.80 |
| GQG Partners Emerging Mkts Eq R EUR Acc | IE00BYW5Q809 | Not Stated | 2.42 |
| DNB Fund Technology retail A (N) | LU1706372916 | Article 8 | 2.39 |
| MS INVF Global Brands I | LU0119620176 | Article 8 | 1.98 |
| BGF World Technology D2 | LU0376438312 | Article 8 | 1.64 |
| Alma Eikoh Japan L-Cap Eq RC JPY | LU1744752707 | Article 8 | 1.49 |
| Robeco BP US Select Opports Eq F € | LU1278322349 | Article 8 | 1.43 |
| CT (Lux) American Smaller Com ZE EUR | LU2595961652 | Article 8 | 1.26 |
| Fidelity Global Financial Svcs Y-Acc-EUR | LU0346388704 | Article 8 | 1.03 |
| AXAWF Switzerland Eq F Cap CHF | LU0087657408 | Article 8 | 1.03 |

Disclaimer

Cette publication a été réalisée à des fins d'information uniquement et n'est ni contractuelle ni légale. Elle est uniquement destinée à être commercialisée à titre informatif. Elle ne constitue ni une offre, ni une invitation ou une recommandation à investir dans ce portefeuille ou dans des parts de fonds spécifiques. Cette publication ne constitue pas un prospectus de vente. La souscription de parts de fonds n'est possible que sur la base des documents de vente officiels. Cette publication ne constitue pas un conseil personnalisé en matière d'investissement dans des parts de fonds ou dans ce portefeuille, ni un conseil financier, stratégique, juridique, fiscal ou autre. Elle ne tient pas compte des objectifs d'investissement particuliers, de la situation financière, des préférences en matière de durabilité ou des besoins des investisseurs individuels. Les investisseurs intéressés doivent donc examiner attentivement si le produit décrit ici correspond à leurs besoins et circonstances spécifiques. L'investissement dans ce portefeuille ne devrait être effectué que sur la base d'un conseil à la clientèle approprié, à l'aide du prospectus de vente et des informations clés pour l'investisseur. L'investissement dans des parts de fonds ne donne lieu à une propriété directe que dans le fonds concerné, et non dans les valeurs cibles qu'il détient (obligations, actions, etc.). Moventum fait tout ce qui est en son pouvoir pour garantir la fiabilité des informations contenues dans ce document, tout en faisant preuve de la diligence habituelle dans le secteur, mais ne garantit pas l'actualité et l'exhaustivité des données contenues dans cette publication. Les performances réalisées ne permettent pas de prédire les résultats futurs et peuvent augmenter ou diminuer en monnaie locale si celle-ci diffère de la monnaie de présentation. La valeur de l'investissement est sujette à des fluctuations de valeur et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas l'intégralité du montant que vous avez investi. Le calcul de la performance ne tient pas compte des commissions des intermédiaires ni des frais encourus dans le cadre de l'émission et du rachat des parts du fonds. Vous trouverez des informations détaillées sur les risques respectifs dans le document d'information clé pour l'investisseur et le prospectus de vente, librement accessibles sur notre site Internet à télécharger sur www.moventum.lu/downloads.