

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

Au 2/28/2025

Détails du portefeuille

Gestionnaire	Movement 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 un revenu continu en investissant principalement dans des fonds obligataires. L'ajout de fonds en actions vise à améliorer le rendement. Les placements sont effectués principalement dans des fonds d'obligations libellés en euros et dans d'autres devises (environ 70% de la fortune de placement) et dans des fonds d'actions (environ 30% de la fortune de placement). Les investissements sont répartis dans le monde entier. Le portefeuille s'adresse principalement à des investisseurs modérés qui devraient avoir un horizon de placement d'au moins cinq ans. L'objectif est de constituer le portefeuille de manière à ce qu'il présente un risque gérable. Outre les risques typiques des fonds contenus dans le portefeuille (tels que les risques de crédit, les risques de prix, les risques de taux d'intérêt), il existe également un risque de change dans ce portefeuille en raison des différentes devises de référence des fonds contenus dans le portefeuille et de la diversification des actifs de ces fonds.

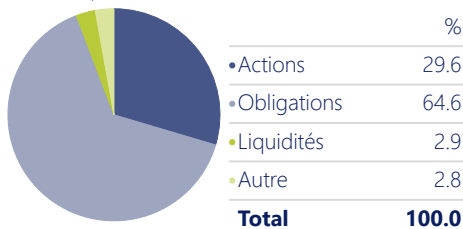
Performance depuis sa création

Période : 1/1/2003 au 2/28/2025



Structure du portefeuille par classe d'actifs

Avoirs en portefeuille au : 2/28/2025



— Portfolio Global Defensiv (European Investor)

Rendement de l'EUR p.a. (en pourcentage)	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Portfolio Global Defensiv (European Investor)	8.34	0.54	3.42	3.84

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.movement-am.lu

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

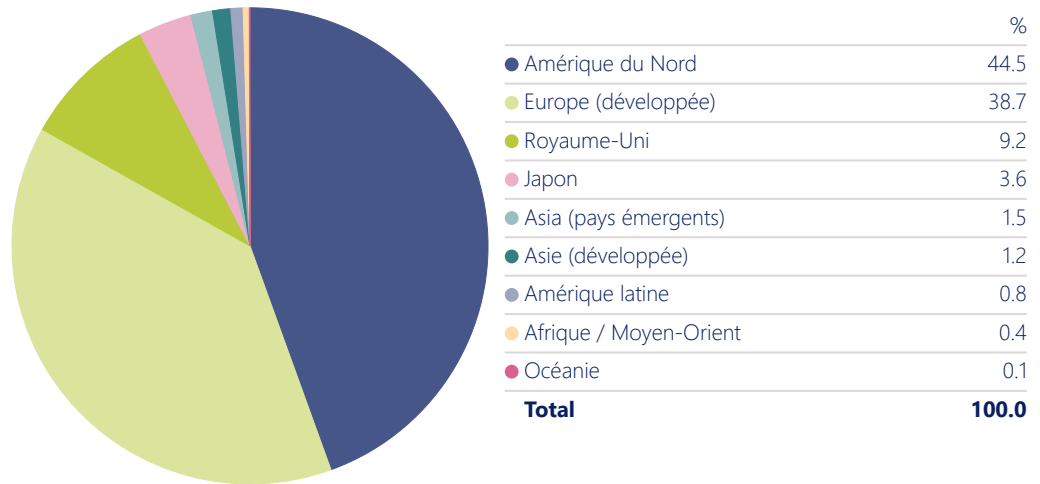
	Jan	Fév	Mar	Avr	May	Juin	Jul	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	1.77	0.52											2.29
2024	0.68	0.26	1.73	-0.99	0.95	0.45	1.42	0.59	0.76	-0.49	1.37	0.00	6.90
2023	3.04	0.00	-0.32	0.75	-0.09	0.67	1.03	-0.37	-0.94	-1.07	3.42	2.95	9.33
2022	-3.15	-3.14	-0.04	-2.02	-1.15	-4.11	3.05	-1.24	-3.79	1.40	2.14	-1.55	-13.06
2021	0.18	-0.06	0.58	1.54	0.31	1.59	0.66	1.01	-1.08	1.11	-1.11	1.45	6.31
2020	0.93	-2.51	-8.22	5.46	3.12	1.78	1.80	1.35	-0.16	-0.77	5.19	1.86	9.50

Commentaire du gestionnaire

Les rapports sur le modèle d'IA chinois DeepSeek ont choqué les marchés boursiers mondiaux, offrant aux investisseurs un début de février chaotique. Aux États-Unis, le mini-krach des actions technologiques a une fois de plus été l'occasion de remettre en question leurs valorisations élevées. Diverses mesures de la nouvelle administration américaine ont également pesé sur le moral des marchés. L'euphorie autour de Trump s'est nettement atténuée, comme en témoignent la baisse de ses taux d'approbation. Une majorité croissante d'Américains rejette également la participation d'Elon Musk, qui dirige le Department of Government Efficiency (DOGE). Parallèlement, la crainte des suppressions d'emplois dans la fonction publique augmente. Des effets négatifs sur la consommation et, par conséquent, sur la croissance économique des États-Unis sont à redouter. Ces dernières semaines, les investisseurs américains se sont donc tournés vers l'Europe à la recherche d'opportunités d'investissement plus attractives. Si la situation économique de la zone euro reste morose, la perspective d'une fin de la guerre en Ukraine suscite l'optimisme. De plus, on espère que le nouveau gouvernement allemand mettra en œuvre des réformes structurelles attendues depuis longtemps. Fait surprenant, le sujet des droits de douane américains ne semble pas particulièrement inquiéter les Européens. La forte surperformance des actions européennes par rapport aux actions américaines en février a bouleversé les positions de nombreux investisseurs. Pendant ce temps, les marchés obligataires internationaux ont été marqués par des rendements légèrement en baisse en raison d'indicateurs économiques plus faibles. Dans cet environnement de marché difficile, les stratégies de Movement ont su bien résister en février. Pour les semaines à venir, nous nous attendons à une volatilité accrue tant sur les marchés actions que sur les marchés obligataires.

Répartition régionale

Avoirs en portefeuille au : 2/28/2025



Allocation de fonds cible

Nom du fonds	ISIN	Durabilité SFDR	Pondération du portefeuille (%)
Carmignac Pf Credit FW EUR Acc	LU1623763148	Not Stated	8.09
Algebris Global Crdt Opps I EUR Acc	IE00BYT35D51	Article 8	7.94
AXAWF Euro Credit Total Ret F Cap EUR	LU1164221589	Article 8	7.93
Bantleon Select Corporate Hy RA EUR	LU2038755687	Article 8	7.92
BayernInvest Renten Europa-Fonds V	DE000A3C72E1	Article 8	7.89
BlueBay Inv Grd Euro Govt Bd C EUR Acc	LU0842209909	Article 8	7.89
UnInstitutional Global Crp Bds Shrt Dur	LU1006579020	Not Stated	6.92
T. Rowe Price Euro Corp Bd Q EUR	LU1032541242	Article 8	6.92
Berenberg Euro Enhanced Liquidity I D	DE000A1J3N83	Article 8	6.90
Eleva UCITS Eleva Eurp Sel R EUR acc	LU1111643711	Article 8	3.70
AB Select US Equity I EUR	LU0787777027	Article 8	3.54
Liontrust GF Pan-European Dyn A10 Acc	IE000U7N7YE2	Not Stated	3.19
Carmignac Pf Grande Europe F EUR Acc	LU0992628858	Article 9	2.59
GQG Partners US Equity R USD Acc	IE00BMXD9X59	Not Stated	2.55
FTGF CB US Value X EUR Acc	IE00BD2MLB23	Article 8	2.52
Ardtur European Focus I EUR	IE000YMX2574	Not Stated	2.17
M&G (Lux) Eurp Strat Val C EUR Acc	LU1670707873	Article 8	2.17
DNB Fund Technology retail A (N)	LU1706372916	Article 8	2.01
MS INVF Global Brands I	LU0119620176	Article 8	1.52
BGF World Technology D2	LU0376438312	Article 8	1.39
CT (Lux) American Smaller Com ZE EUR	LU2595961652	Article 8	1.36
Alma Eikoh Japan L-Cap Eq RC JPY	LU1744752707	Article 8	0.98
GQG Partners Emerging Mkts Eq R EUR Acc	IE00BYW5Q809	Not Stated	0.94

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.). Movement 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.movement.lu/downloads.