

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

Au 11/30/2025

**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 prélevement / 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.

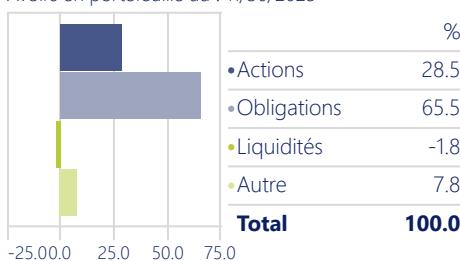
**Performance depuis sa création**

Période : 1/1/2003 au 11/30/2025



**Structure du portefeuille par classe d'actifs**

Avoirs en portefeuille au : 11/30/2025



**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](http://www.moventum-am.lu)

Rendement de l'EUR p.a. (en pourcentage)	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Portfolio Global Defensive (European Investor)	5.30	0.54	3.42	3.85

**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	-2.80	-0.57	2.11	0.62	1.13	0.22	0.98	1.41	-0.12		5.29
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

Le mois de novembre a été marqué par une forte volatilité du sentiment de marché, oscillant entre l'euphorie liée à l'IA, les risques géopolitiques et une politique monétaire américaine de plus en plus dépendante des données. Début novembre, des prises de bénéfices dans le secteur technologique ont pesé sur les marchés boursiers internationaux, alors que les doutes concernant les valorisations élevées et le reflux des espoirs de baisses de taux aux États-Unis ont freiné l'appétit pour le risque. Des titres comme Palantir et Microsoft ont enregistré des replis marqués, tandis que la baisse des rendements renforçait la demande pour les actifs sûrs.

Sur le plan politique, le plus long *government shutdown* de l'histoire des États-Unis a dominé l'actualité. Il a entraîné une nette détérioration du moral des consommateurs et accru la volatilité. En Europe, les questions budgétaires ont occupé le devant de la scène : l'Allemagne a présenté un projet de budget avec un endettement record, et le Royaume-Uni a dû faire face à une pression fiscale croissante. Les prix du pétrole ont fortement fluctué, influencés par les risques géopolitiques et les rapprochements diplomatiques entre les États-Unis et l'Ukraine.

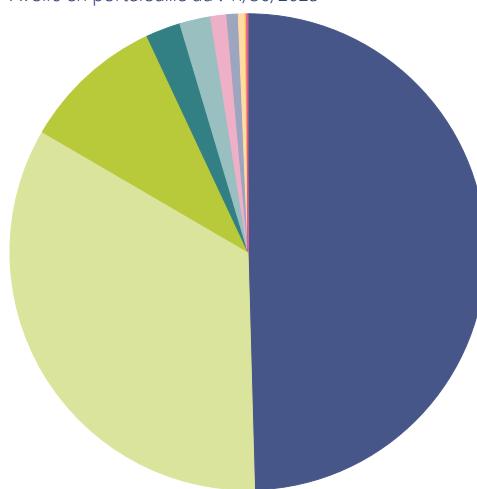
À la mi-novembre, les solides résultats de Nvidia ont déclenché un bref rallye, stimulant notamment les valeurs asiatiques liées à l'IA et aux semi-conducteurs. Parallèlement, les tensions persistantes entre les États-Unis et la Chine ont rappelé la fragilité des chaînes d'approvisionnement mondiales.

Le sentiment s'est à nouveau détérioré après la publication de données contrastées sur l'emploi américain, ravivant les doutes sur la dynamique économique : malgré de fortes créations d'emplois, le taux de chômage a grimpé à 4,4 %, pesant sur Wall Street. Le bitcoin est brièvement tombé sous les 90 000 USD.

En fin de mois, des signaux clairement favorables à une baisse des taux de la part de la Fed ont entraîné un net rebond des marchés. La baisse des rendements américains et les avancées diplomatiques entre Washington et Pékin ont soutenu les valeurs technologiques et exportatrices, tandis que la baisse des prix du pétrole a particulièrement profité à l'Europe.

## Répartition régionale

Avoirs en portefeuille au : 11/30/2025



	%
Amérique du Nord	49.6
Europe (développée)	33.8
Royaume-Uni	9.6
Asie (développée)	2.4
Asia (pays émergents)	2.1
Japon	1.1
Amérique latine	0.8
Afrique / Moyen-Orient	0.5
Europe (pays émergents)	0.1
Océanie	0.1
<b>Total</b>	<b>100.0</b>

## Allocation de fonds cible

Nom du fonds	ISIN	Durabilité SFDR	Pondération du portefeuille (%)
BayernInvest Renten Europa-Fonds V	DE000A3C72E1	Article 8	7.98
AXAWF Euro Credit Total Ret F Cap EUR	LU1164221589	Article 8	6.96
Algebris Global Crdt Opps I EUR Acc	IE00BYT35D51	Article 8	6.94
Carmignac Pf Credit FW EUR Acc	LU1623763148	Not Stated	6.93
T. Rowe Price Euro Corp Bd Q	LU1032541242	Article 8	4.96
AXAWF Inflation Plus F Cap EUR	LU2257473343	Article 8	4.95
BlueBay Emerg Mkt Uncons Bd C EUR	LU2277627480	Article 8	4.04
Pictet-Emerging Local Ccy Dbt HI EUR	LU0340553600	Article 8	4.01
BlueBay Inv Grd Euro Govt Bd C EUR Acc	LU0842209909	Article 8	3.99
Nordea 1 - European Covered Bond BC EUR	LU0733667710	Article 8	3.99
Unilnstitutional Global Crp Bds Shrt Dur	LU1006579020	Not Stated	3.98
Unilnstitutional EM Corp Bd Low Dur ESG	LU1342556849	Article 8	3.94
Eleva European Selection R EUR acc	LU1111643711	Article 8	3.04
Berenberg Financial Bonds M D EUR	LU1813574362	Article 8	2.98
Bantleon Select Corporate Hy RA EUR	LU2038755687	Article 8	2.97
Capital Group InvCoAmer (LUX) Z	LU1378997107	Article 8	2.55
Liontrust GF Pan-European Dyn A10 Acc	IE000U7N7YE2	Not Stated	2.53
BGF World Technology D2	LU0376438312	Article 8	2.50
M&G (Lux) Eurp Strat Val C EUR Acc	LU1670707873	Article 8	2.08
AB Select US Equity I EUR	LU0787777027	Article 8	2.05
FTGF CB US Value X EUR Acc	IE00BD2MLB23	Article 8	2.04
Comgest Gr America EUR Z Acc	IE00BDZQR791	Article 8	2.03
Carmignac Pf Grande Europe F EUR Acc	LU0992628858	Article 9	2.02
Brown Advisory US Mid-Cap Gr € B Acc	IE00BYW8RC09	Article 8	1.95
DNB Fund Technology N EUR Acc	LU1706372916	Article 8	1.54
JPM Europe Strategic Value C (acc) EUR	LU0129445192	Article 8	1.04
Nomura Fds Japan Strategic Value I EUR	IE00B3YQ1K12	Article 8	1.03
Robeco QI European Cnsrv Eqs C €	LU0792910134	Article 8	1.02
Fidelity Global Financial Svcs Y-Acc-EUR	LU0346388704	Article 8	1.00
DWS Invest ESG Global Em Mkts Eqs TFC	LU1984221934	Article 8	1.00
Invesco Pan European Sm Cp Eq Z EUR Acc	LU1934328326	Article 8	0.99

## 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](http://www.moventum.lu/downloads).