

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2025

Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué notamment des marchés monétaires, obligataires, d'actions et de devises.
L'objectif de gestion est, sur un horizon de placement supérieur à 4 ans, la recherche de performance à travers une gestion flexible autour d'une allocation équilibrée entre les différents marchés. A titre indicatif, l'allocation cible est : 50% actions et 50% taux.

Rencontrez l'équipe



Raphaël Sobotka

Directeur de Gestion Multi-Asset Flexible,
ESR et Risk Premia



Bruno Sagnac

Gérant de portefeuille principal



Florence Duperrier

Gérant de portefeuille

Profil de risque et de rendement (Source : Fund Admin)

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 4

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influencer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE.

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 176,97 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/05/2025

Actif géré : 1 305,25 (millions EUR)

Code ISIN : FR0010833715

Indice de référence : **Aucun**

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © : **ALLOCATION MODÉRÉE EN EUR – MONDIALE**

Date de notation : 30/04/2025

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : 19/08/1994

Eligibilité : **Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation et/ou Distribution**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : **1,69%**

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

Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**

Commission de surperformance : **Non**

DIVERSIFIÉ ■

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	7,63%	6,57%	-14,73%	6,45%	6,23%	12,13%	-7,20%	6,11%	5,15%	1,65%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	30/04/2025	28/02/2025	31/05/2024	31/05/2022	29/05/2020	29/05/2015	26/08/1994
Portefeuille	0,31%	3,28%	-0,92%	5,98%	7,82%	16,62%	24,39%	281,56%

* 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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	8,40%	8,68%	8,01%	8,25%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondant à une volatilité de 25% par an.

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
Amundi EUR Corporate Bond ESG ETF DR C	11,55%
Amundi USD Corporate Bond ESG ETF DR C	6,40%
AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C)	5,35%
ARI - EUROPEAN CREDIT- I2 - C	4,17%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (XETRA)	4,10%
CPR ACTIONS USA RESPONSABLE I	3,39%
AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE - Z (C)	3,31%
AM MSCI NA ESG CLMT NTZR AMB CTB ETF (PA)	3,23%
AM MSCI USA ESG LEADERS UCI ETF (PAR)	3,22%
AMUNDI ACT EURO ISR-Z (C)	3,05%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

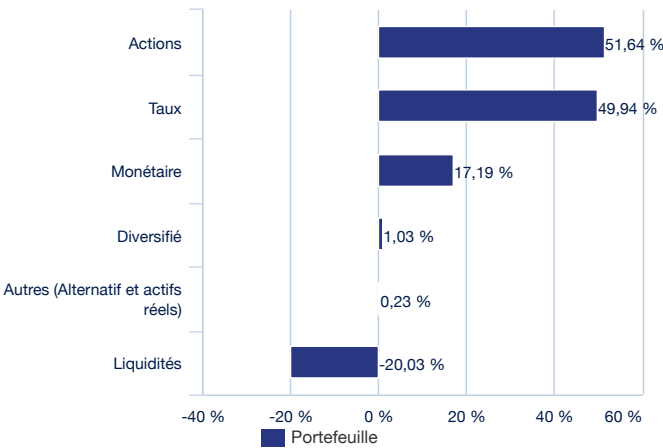
Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	2,58
Nombre de lignes	168

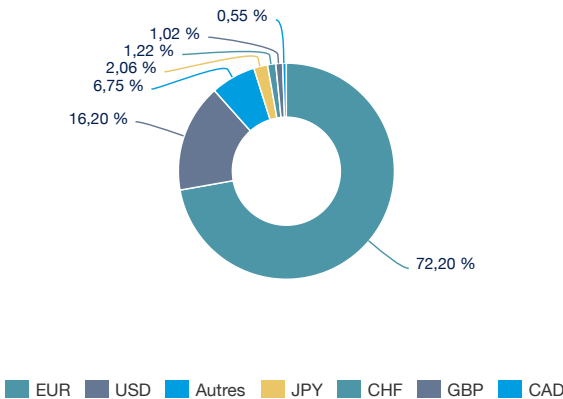
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

1. Revue de marché

L'économie mondiale évolue dans l'incertitude de la guerre commerciale initiée par les Etats-Unis. Les indicateurs avancés montrent que les perspectives se sont légèrement améliorées, mais il est encore trop tôt pour voir un impact réel des droits de douanes américains sur l'inflation et la consommation. L'Europe reste sur un rythme de faible croissance et la Chine tente de relancer la demande intérieure en assouplissant les conditions monétaires. Dans ce contexte, les marchés d'action ont bénéficié d'un léger regain d'optimisme, portés par les bons résultats des entreprises et les perspectives d'accord commerciaux avant l'été. Cependant, les taux d'intérêt américains continuent de monter et le dollar reprend une trajectoire baissière, signe de défiance des investisseurs.

Contrairement au mois d'avril qui avait connu des phases d'extrême volatilité, le mois de mai a été marqué par une tendance positive continue sur les marchés d'actions et une accélération en fin de mois. Le MSCI ACWI a progressé de 5,5% en USD, tiré par les marchés développés (MSCI World +5,7%) qui ont surperformé les marchés émergents (MSCI EM +4%). L'indice VIX de volatilité implicite est retombé sous les 19%.

Le marché américain a surperformé l'Europe et l'Asie. L'indice S&P500 a progressé de +6,2% contre +4% en moyenne pour les indices européens et 5,3% pour le Nikkei 225 japonais. Depuis le début de l'année, la surperformance de l'Europe reste notable avec plus de 20 points d'écart relatifs aux Etats-Unis. Les valeurs de technologies ont rebondi et le Nasdaq100 a progressé de près de 10% sur le mois porté par les résultats de 7 Magnifiques. En Europe, on note la surperformance du marché allemand avec +6,7% pour le DAX et seulement +2,1% pour le CAC40. A noter également la surperformance des petites et moyennes capitalisations avec le MSCI Europe Small Caps, qui progresse de plus de 8% sur le mois écoulé.

En Asie, la tendance était également positive avec une nette surperformance de la Corée (+7,7%) et de Taiwan (+12%) lié au rebond des valeurs de Technologies, alors que la Chine ne progressait que de 2,3% et l'Inde de 1% en USD.

Aux Etats-Unis, le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 4,17% à 4,41% alors que Moody's a dégradé sa note de AAA à Aa1, et que les investisseurs internationaux commencent à douter de la signature américaine. A noter que les taux à 30 ans ont dépassé les 5%. Les rendements sur les bons du Trésor à 2 ans ont également progressé de +30bp terminant à 3,9% malgré les perspectives de ralentissement de la croissance, car la Fed continue de temporiser.

En Zone Euro, les taux d'intérêt à long terme ont d'abord progressé en ligne avec les US Treasuries pour finalement redescendre. Le rendement de l'emprunt allemand à 10 ans termine à 2,5% et l'OAT 10ans à 3,16% après un passage proche des 3,4%. L'agence S&P a maintenu la note souveraine de la France à AA-, mais avec une perspective négative, indiquant qu'une dégradation pourrait être envisagée si la situation ne s'améliorait pas. Les taux courts ont progressé légèrement avec +9pts pour l'emprunt à 2 ans allemand à 1,78%.

La tendance la plus nette a été celle de emprunts d'état japonais, dont les taux continuent de monter pour atteindre des niveaux historiques. Les taux JGBs à 10 ans sont passés au-dessus de 1,5%, du jamais vu depuis 2009.

2. Positionnement du fonds

Dans ce contexte, nous avons diminué notre niveau d'exposition aux actions à hauteur de 49,9%. Nous avons diminué notre exposition aux actions américaines (32,5%) et de la zone euro (5,3%). Le portefeuille demeure largement diversifié avec une exposition aux Emergents (5,4%), à l'Europe hors UE qui a été maintenue sur le mois (3,6%) de même que le Japon (2,1%).

Nous avons diminué notre exposition à la dette souveraine américaine et européenne à hauteur de 7,4% et 7,8%, respectivement.

En ce qui concerne le crédit aux entreprises, le portefeuille est toujours majoritairement investi dans le crédit de qualité, dit Investment Grade, à hauteur de 28,6%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises européennes (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids de 6,1%.

En termes de sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité sur le mois à 2,59. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro cœur (1,12), des Etats-Unis (0,94), et des pays périphériques (Italie pour 0,44 et Espagne pour 0,07).

En ce qui concerne le risque de change, l'exposition à l'USD a été diminuée (13,9%) au profit de l'EUR (74,6%). L'exposition au JPY est restée stable (1,9%).

3. Perspectives

Bien que le pire scénario en termes de droits de douane sur les exportations américaines et chinoises ait été évité, nous pensons qu'il existe encore une grande incertitude concernant les politiques commerciales, la croissance/l'inflation et les bénéfices au deuxième semestre. Les inquiétudes concernant le déficit budgétaire et la dette publique restent de mise. Pour le moment, l'économie et le marché du travail américains affichent une certaine vigueur. Par conséquent, nous rééquilibrions tactiquement notre position en matière de risque sur les marchés, qui sont actuellement portés par la dynamique.

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : 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. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

DIVERSIFIÉ ■

Lexique ESG**Investissement Socialement Responsable (ISR)**

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

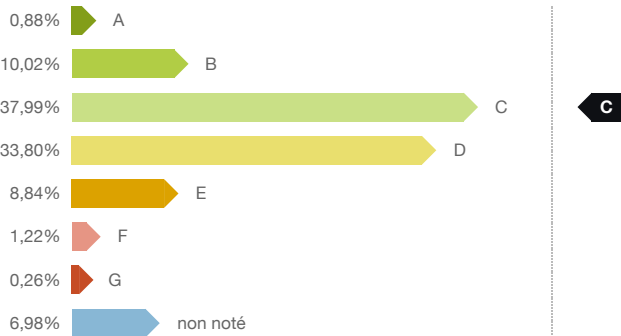
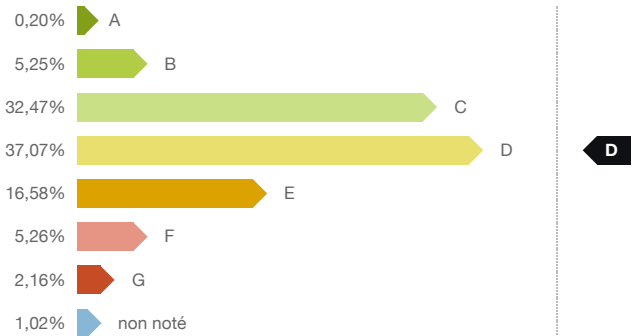
« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille²**De l'univers de référence³****Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)**

Environnement	C
Social	D
Gouvernance	D
Note Globale	C

Couverture de l'analyse ESG² (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	1 363
% du portefeuille noté ESG ²	100%

¹ En cas de la dégradation de la notation d'un émetteur en E, F ou G, le gérant dispose d'un délai de 3 mois pour vendre le titre. Une tolérance est autorisée pour les fonds buy and hold.

² Titres notables sur les critères ESG, hors liquidités.

³ L'univers d'investissement est défini par l'indicateur de référence du fonds. Si le fonds n'a pas d'indicateur, il se caractérise par la nature des titres, la zone géographique ainsi que les thèmes ou secteurs.

DIVERSIFIÉ ■

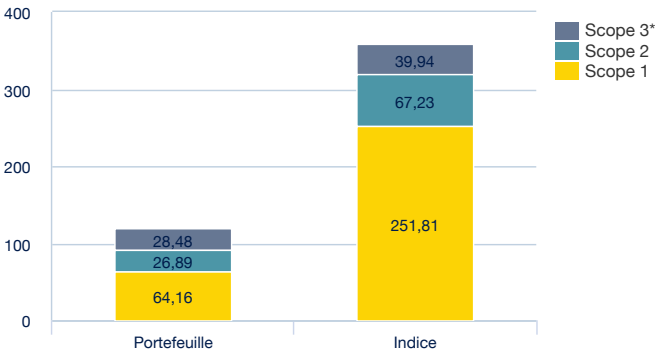
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères. Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

Environnement¹

Intensité carbone par million d'euros de chiffre d'affaires

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 119,53 / 358,98

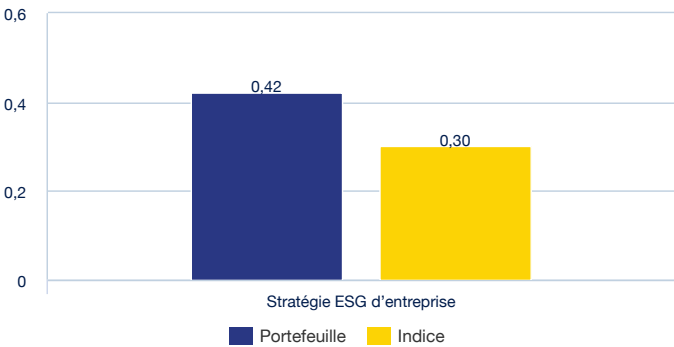


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).
* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture 98,44% 99,35%

Gouvernance

Stratégie ESG d'entreprise

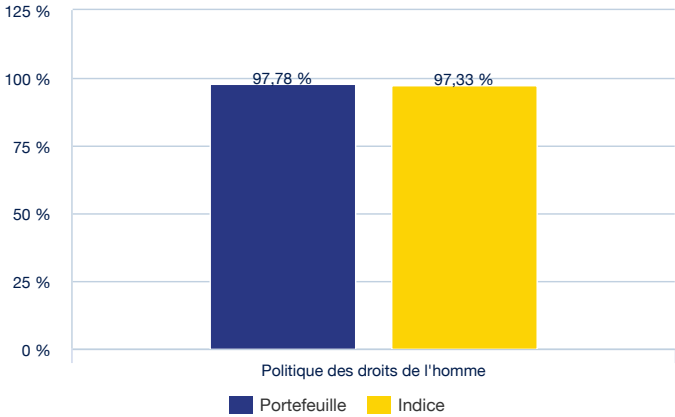


Cet indicateur prend en considération l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement des organes de direction. Source de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 96,90% 90,73%

Respect des droits Humains³

Travail décent et liberté d'association

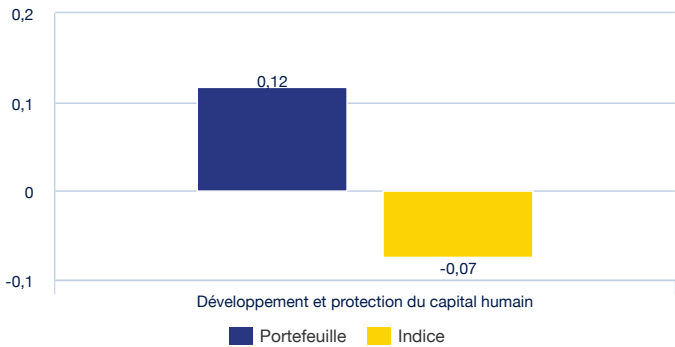


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (portefeuille/indice) 97,07% 99,52%

Social

Développement et protection du capital humain



Cet indicateur prend en considération l'investissement de l'entreprise dans le développement du capital humain (formation, gestion des carrières) et les conditions de travail notamment en matière de santé et de sécurité. Source de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 98,32% 95,93%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnement / indicateur climat. Intensité en émissions carbone (en tCO2 par million d'euros de chiffre d'affaire). Ces données sont fournies par Trucost. Elles correspondent aux émissions annuelles des entreprises et sont exprimées en tonnes équivalent CO2, i.e. elles regroupent les six gaz à effet de serre définis dans le protocole de Kyoto dont les émissions sont converties en potentiel de réchauffement global (PRG) en équivalent CO2.

Définition des scopes :

- Scope 1 : Ensemble des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entreprise.
- Scope 2 : L'ensemble des émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité, de vapeur ou de chaleur.
- Scope 3 : Toutes les autres émissions indirectes, en amont et en aval de la chaîne de valeur. Pour des raisons de robustesse des données, Amundi a choisi d'utiliser les émissions provenant des activités en amont du scope 3 - Source : modèle EEI-O Trucost (modèle d'entrée/sortie étendu à l'environnement de Trucost).