

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

OPCVM de droit français

RAPPORT ANNUEL - DÉCEMBRE 2024

Société de Gestion

Amundi Asset Management

Sous déléataire de gestion comptable en titre

Caceis Fund Administration

Dépositaire

CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIÉS

Sommaire

Pages

Compte rendu d'activité	3
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	19
Informations spécifiques	20
Informations réglementaires	21
Certification du Commissaire aux comptes	28
Comptes annuels	33
Bilan Actif	34
Bilan Passif	35
Compte de résultat	36
Annexes aux comptes annuels	38
Informations générales	39
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	46
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	48
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	57
Inventaire des actifs et passifs	62
Annexe(s)	95
Caractéristiques de l'OPC	96
Information SFDR	102
Loi Energie Climat (LEC)	114

Compte rendu d'activité

Janvier 2024

Revue de marché : Les indicateurs économiques publiés en janvier ont mis en évidence une accentuation de la disparité entre une activité économique robuste aux États-Unis et une conjoncture nettement moins dynamique dans la zone euro. En revanche, les indicateurs en provenance de la Chine ont dépassé légèrement les attentes. Bien que les banques centrales aient annoncé leur intention de procéder à des baisses de taux, il est à noter que celles-ci se feront probablement à un rythme légèrement moins soutenu que celui anticipé par les marchés. Les rendements obligataires ont enregistré une légère reprise, et dans l'ensemble, les marchés d'actions ont affiché des performances positives. Suite à la significative diminution des taux en fin d'année, le marché a enregistré une légère hausse du rendement du Bund à 10 ans, tandis que les rendements des obligations américaines à 10 ans sont restés stables. Les comités de politique monétaire de la Fed et de la BCE n'ont pas réservé de surprises majeures, mais ont confirmé la progression du processus de désinflation. Néanmoins, les banques centrales demeurent prudemment attentives à la trajectoire de la désinflation, surtout dans le secteur des services. Les tensions géopolitiques constituent également un risque à la hausse pour l'inflation. Un élément marquant en ce début d'année est l'activité soutenue sur le marché primaire, particulièrement dans la dette d'entreprise. Sur les marchés du crédit, une augmentation des volumes est observée, notamment sur les maturités longues. L'appétit des investisseurs pour les marchés du crédit reste robuste, ces derniers cherchant à capturer les rendements actuels avant une prévue baisse en 2024. Les spreads de crédit continuent de se resserrer, malgré les montants records des nouvelles émissions. Le marché semble absorber efficacement le flux d'émissions sur le marché primaire européen, sans impact significatif sur le marché secondaire jusqu'à présent. Le début de l'année s'est avéré positif pour les actifs risqués, stimulé par le démarrage de la saison des résultats. Les performances boursières ont été propulsées à la hausse ce mois-ci, avec notamment les secteurs de la technologie et du luxe affichant des résultats supérieurs aux attentes. Les marchés mondiaux ont bénéficié de cette tendance, le MSCI ACWI enregistrant un gain de +1,2%. Aux États-Unis, une progression de 1,5% a été enregistrée, surperformant l'Europe (+1,2%). Les marchés de la zone euro ont enregistré une performance solide (+2,1%), avec des contributions significatives des Pays-Bas (+7,8%) et de la France (+1,7%). Cependant, en dehors de la zone euro, les marchés suédois (-1,7%) et britannique (-1,3%) ont connu une tendance à la baisse en janvier. Du côté des marchés développés, le marché japonais a particulièrement brillé avec une hausse de +8,5%. Le MSCI pays émergents a enregistré un recul (-3,5%), principalement en raison de la contre-performance du marché chinois (-10,4%), malgré un rebond en fin de mois. Au niveau sectoriel en Europe, les valeurs cycliques (+1,5%) ont surpassé les valeurs défensives (+0,8%). Les secteurs de la technologie (+9,7%) et des services de communication (+3,4%) se sont distingués en tête, tandis que les secteurs des matériaux (-4,1%), des services publics (-3,9%) et de l'énergie (-3%) ont enregistré les plus fortes baisses ce mois-ci. En Europe, les valeurs de croissance (+2,7%) ont surperformé les valeurs dites « Value » (-0,3%).

Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à 52%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 34%), aux pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 5%) et au Japon (poids à 3%). 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 2%. Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 9% et à la dette européenne à hauteur de 8%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont diminué le niveau de sensibilité, à fin janvier, à 3,1. A fin janvier, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,5), des États-Unis (1,3) et de l'Italie (0,1). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 70,9%. L'exposition à l'USD a augmenté à hauteur de 13,5% et l'exposition au JPY a été maintenue à hauteur de 3,9%.

Perspectives. L'attention des investisseurs est portée sur le calendrier des réductions de taux et la résilience de l'activité économique. Nous prévoyons que l'Europe connaîtra une croissance molle, tandis que les États-Unis pourraient être confrontés à une légère contraction, ce qui aurait un impact sur les bénéfices sans pour autant entraîner une récession. Cependant, il est à noter que les attentes du marché semblent exagérées. Compte tenu des valorisations élevées, une hausse rapide et substantielle des actions semble peu probable. Par conséquent, notre approche reste légèrement prudente en ce qui concerne les actions mondiales, avec une préférence pour les actions de qualité et à dividendes élevés aux États-Unis et en Europe, et une position constructive à l'égard du Japon. Au sein des marchés émergents, nous maintenons des perspectives

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

positives, en particulier dans certains pays asiatiques comme l'Inde et l'Indonésie, ainsi qu'en Amérique latine. En outre, nous avons une vue légèrement positive sur la duration américaine et européenne en raison de la désinflation en cours, bien que nous soulignons l'importance d'une gestion active, en particulier en Europe. Nous estimons que l'environnement du crédit IG dans la région est attrayant. Sur le marché des changes, nous sommes moins prudents sur le dollar par rapport au yen, car les marchés ont déjà intégré des baisses de taux excessives dans les valorisations du dollar. Mais le yen reste une bonne couverture concernant les risques qui pèsent sur la croissance mondiale et le pétrole au regard du contexte géopolitique.

Février 2024

Revue de marché : Les données économiques de février ont été contrastées, restant globalement positives aux États-Unis mais mitigées en Europe. Une légère amélioration a été notée du côté des économies émergentes. La désinflation s'est poursuivie tant aux États-Unis qu'en Europe, bien que moins rapidement qu'à la fin de 2023. Les grandes banques centrales occidentales ont réaffirmé leur intention de réduire probablement les taux dans les mois à venir, bien que peut-être plus tardivement que ce que les marchés avaient anticipé. Les actions ont continué leur progression, tandis que les rendements obligataires ont poursuivi leur rebond entamé en janvier. La tendance à la hausse des taux observée depuis le début de l'année s'est poursuivie en février. Le rendement du Bund allemand à dix ans a augmenté de 28 points de base ce mois-ci, atteignant 2,4%. De même, le rendement des bons du Trésor américain à dix ans a augmenté de 35 points de base pour atteindre 4,2%. Les investisseurs ont été agréablement surpris par les données économiques, entraînant une révision à la hausse des prévisions de croissance pour les États-Unis en 2024. De plus, les acteurs de marché anticipent une inflation plus persistante que prévu à court terme, en particulier aux États-Unis. Désormais, les investisseurs attendent la réunion de mi-juin pour le début des cycles de réduction des taux par la Fed et la BCE, tout en réduisant leurs attentes quant à l'ampleur des baisses de taux prévues pour 2024. Par ailleurs, les marchés du crédit continuent de performer dans un contexte de forte demande, les investisseurs cherchant à capturer du rendement avant les éventuelles baisses de taux des banques centrales. Le scénario d'un "soft landing" a été largement adopté par les investisseurs, entraînant une hausse des marchés d'actions ce mois-ci. En conséquence, le MSCI ACWI a progressé de 4,5%, avec une surperformance des États-Unis (5,2%) par rapport à l'Europe (+2,2%). Les marchés de la zone euro (+3,2%) font mieux, avec comme principaux contributeurs, l'Italie (+6,2%) et les Pays-Bas (+5,4%). En dehors de la zone euro, le marché suédois a également bien performé en février (5%). Toujours côté marchés développés, le marché japonais (+5,4) affiche une performance positive ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+5%) entraîné par la surperformance du marché chinois (+8,6%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) l'emportent face aux valeurs défensives (-1,4%). En tête, la consommation discrétionnaire (+7,7%), la technologie (+6,1%) et l'industrie (+6%). L'immobilier (-7,1%) ainsi que les services aux collectivités (-5,7%) enregistrent les plus forts reculs. En Europe, les valeurs de croissance (+4,2%) surperforment les valeurs dites « value » (0%).

Positionnement du fonds : Dans ce contexte, l'exposition action totale du portefeuille est maintenue à 52%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 34%), dans les pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 5%) et au Japon (poids à 3%). 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 18%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (10%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 3%. Nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 7% et maintenu celle à la dette européenne à hauteur de 8%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement diminué le niveau de sensibilité, à fin février, à 2,8. A fin février, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,4), des États-Unis (1,1) et de l'Italie (0,1). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,7%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 14,2% et au JPY 3,9%.

Perspectives : Bien que nous nous attendions à un ralentissement aux États-Unis, la situation n'est pas simple, en particulier si l'on considère les bénéfices et les valorisations des actifs à risque. En Europe, nous observons une situation divergente : l'Allemagne est en difficulté, les pays périphériques s'en sortent mieux, mais la croissance globale de la zone euro devrait être atone. Des progrès continuent d'être réalisés dans la réduction de l'inflation globale aux États-Unis et en Europe, les pressions sur les prix de base diminuant également, mais moins rapidement. La clé des performances futures restera la position des banques centrales, qui ont repoussé le récent mouvement d'optimisme des marchés. L'ampleur et le calendrier des réductions de taux semblent désormais plus appropriés, et nous maintenons notre position neutre sur les actions tout en continuant à être marginalement constructifs sur la duration.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Mars 2024

Revue de marché : Les données économiques de mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, elles ont indiqué une légère amélioration par rapport à une période de quasi-stagnation antérieure. Concernant les économies émergentes, les indicateurs ont révélé des disparités régionales. De part et d'autre de l'Atlantique, la décélération de l'inflation s'est poursuivie, bien que de façon plus modérée qu'à la fin de 2023. Sur les marchés, les rendements obligataires ont maintenu leur tendance à la hausse et les actions ont poursuivi leur ascension. Les taux demeurent orientés à la hausse, tandis que la volatilité persiste sur les marchés. Les marchés continuent d'être influencés par deux principaux facteurs : l'évolution de l'inflation et les annonces des banquiers centraux. Les marchés sont très confiants quant à une éventuelle baisse des taux de la BCE en juin, bien que cette dernière ait adopté une approche prudente lors de son dernier comité. La BCE reste prudente quant au rythme de la désinflation, notamment dans le secteur des services, et continuera de surveiller l'évolution du marché du travail, qui a fait preuve d'une grande résilience. En revanche, les perspectives sont plus incertaines concernant une baisse des taux de la Fed en juin. La Fed considère que la croissance sous-jacente de l'économie est plus résiliente et plus forte qu'en décembre. Malgré une récente accélération de l'inflation, le discours de la Fed demeure inchangé, continuant de souligner une trajectoire graduelle vers une inflation de 2%. Les marchés d'actions poursuivent leur ascension, soutenus par le ton « dovish » des banques centrales ainsi que par des chiffres économiques dépassant les attentes. Cette dynamique a favorisé les marchés mondiaux, avec une hausse de 3,1% du MSCI ACWI. Les Etats-Unis augmentent de (+3,1%) et sous-performent l'Europe (+4%). Les marchés de la zone euro (+4,3%) font mieux, avec comme principaux contributeurs l'Italie (+7,3%) et l'Espagne (+11,1). En dehors de la zone euro, le marché suédois a progressé de 3,0% en mars. La tendance haussière s'est poursuivie au Japon (+3,4%). Le MSCI des pays émergents a progressé de 2,7%, tiré par la surperformance des marchés taiwanais (+9%) et sud-coréen (+6%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%). Le secteur des biens de consommation de base (+1,5%) ainsi que le secteur des biens de consommation cycliques (+2,2%) sont les grands perdants ce mois-ci malgré leurs performances positives. En Europe, les valeurs de croissance (+3,4%) sous-performent les valeurs dites « value » (+4,7%). Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition actions stable à 51%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 34%), dans les pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 6%) et en Europe hors UE (poids à 3%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 9% et légèrement réduit celle à la dette européenne à hauteur de 7%. 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 22%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (14%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 3%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mars, à 2,8. A fin mars, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,2), des Etats-Unis (1,2) et de l'Italie (0,1). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 70,9%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 14,8% et au JPY 2,6%. Perspectives : Nous prévoyons toujours un ralentissement de l'activité économique américaine, sans toutefois parler de récession, et nous ne nous attendons pas à une récession des bénéfices aux États-Unis. Cependant, toute déception sur le front de la croissance ou des bénéfices pourrait avoir un effet négatif sur les marchés. Nous avons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon et les pays émergents. Nous maintenons également notre position positive sur la duration aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attractives dans le crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade.

Avril 2024

Revue de marché : En avril, les données économiques des États-Unis ont révélé une conjoncture toujours dynamique malgré quelques déceptions, tandis que celles de la zone euro ont confirmé une légère amélioration après une période de stagnation. La baisse de l'inflation, plus prononcée en zone euro qu'aux États-Unis, a conduit les marchés à anticiper que la Banque centrale européenne entamerait probablement son cycle de baisse des taux avant la Réserve fédérale américaine. Sur les marchés, les rendements obligataires ont atteint de nouveaux sommets sur 2024, tandis que les principaux indices boursiers ont majoritairement reculé. Les taux continuent de grimper, avec le rendement obligataire à 10 ans aux États-Unis frôlant désormais les 4,6% et celui en Allemagne dépassant les 2,5%. L'inflation aux États-Unis s'est avérée

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

plus persistante que prévu depuis le début de l'année, incitant la Réserve fédérale à adopter une position prudente, préférant attendre une confiance accrue dans la trajectoire de l'inflation avant de commencer à baisser ses taux. Les marchés ont ainsi révisé à la baisse leurs attentes de baisses de taux par la Fed, ne s'attendant plus qu'à une ou deux au maximum cette année. En revanche, l'inflation en Europe semble désormais sous contrôle, ce qui a conduit Christine Lagarde à envisager une réduction du caractère restrictif de la politique monétaire de la BCE si l'inflation se maintient près de la cible des 2%. Une baisse des taux par la BCE est envisagée pour juin, sous réserve de stabilité de l'inflation. De plus, au-delà de cette première baisse anticipée, les marchés pourraient spéculer sur la possibilité pour la BCE d'adopter des baisses de taux plus importantes que la Fed. Ce mois-ci, les marchés d'actions ont été affectés par l'incertitude entourant les intentions de la Réserve fédérale américaine concernant sa politique monétaire, ce qui a entraîné une révision à la baisse des attentes de baisses de taux pour l'année. Les données d'inflation plus élevées que prévu, combinées à une demande privée résiliente, ont contribué à cette révision, entraînant des pertes sur le marché mondial, avec le MSCI ACWI en recul de 2,9%. Aux États-Unis, le recul a été plus marqué (-4,2%) qu'en Europe (-1,3%). Dans la zone euro, les Pays-Bas (-3,5%), l'Italie (-3,4%) et l'Allemagne (-3,3%) ont été parmi les principaux contributeurs à la baisse. En dehors de la zone euro, le marché britannique a progressé de 2,5%, principalement grâce à son exposition aux valeurs de l'énergie. Toujours côté marchés développés, le Japon (-1,1%) affiche une performance négative ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+1,2%) entraîné par la surperformance du marché chinois (+6,4%). En Europe, au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (-2,7%) sous-performent les valeurs défensives (+1,3%). En tête, le secteur de l'énergie (+6,4%), le secteur bancaire (+2,9%) et le secteur de la santé (+1,3%). Le secteur de l'assurance (-5,8%) ainsi que le secteur des biens de consommations cycliques (-5,2%) et de la technologie (-5,6%) sont les grands perdants. En Europe, les valeurs de croissance (-2,7%) sous-performent les valeurs dites « value » (+0,3%).

Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons augmenté notre niveau d'exposition aux actions sur le mois à 53%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 33%), dans les pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 5%) et au Japon (poids à 3%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 7% et réduit celle à la dette américaine à hauteur de 4%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin avril, à 2,4. A fin avril, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,4), des États-Unis (0,8) et de l'Italie (0,1). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,8%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 15,0% et au JPY 3,8%.

Perspectives : Les récentes données relatives à l'inflation et à la croissance aux États-Unis indiquent que l'économie reste forte, ce qui nous amène à revoir à la hausse nos prévisions de croissance pour ce pays. Nous pensons que la forte dynamique actuelle se poursuivra au deuxième trimestre, mais nous prévoyons une décélération au deuxième semestre, sans toutefois que la croissance ne soit négative au cours d'un trimestre. Les données relatives à l'inflation indiquent également des niveaux d'inflation globale plus stables, avec des risques possibles de hausse des prix du pétrole en raison des tensions géopolitiques accrues. La Fed devrait reporter les réductions de taux à plus tard dans l'année, mais nous prévoyons que la BCE commencera à réduire ses taux en juin. Les marchés émergents restent intéressants, les économies asiatiques en particulier s'avérant plus résistantes. L'augmentation des risques géopolitiques continuera d'affecter la visibilité globale du marché, tandis que la demande d'or en tant que valeur refuge pourrait soutenir le métal. Nous maintenons une position proche de la neutralité sur les actions des pays développés, avec une légère tendance positive sur le Japon, le Royaume-Uni et les pays émergents. Nous maintenons également notre position positive sur la durée aux États-Unis et en Europe, mais compte tenu des niveaux élevés de la dette publique et de l'inflation galopante, nous gérons activement ces positions. Nous maintenons notre préférence pour la qualité et les valorisations attrayantes dans le domaine du crédit, en privilégiant l'exposition à l'Euro investment grade. Nous ne pouvons pas exclure des surprises temporaires, c'est pourquoi nous aimons les couvertures de durée et une certaine exposition au pétrole comme bonne couverture contre les risques géopolitiques.

Mai 2024

Revue de marché. Les chiffres économiques de mai ont révélé des dynamiques divergentes des deux côtés de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'activité a montré des signes de ralentissement après une période de forte croissance, et l'inflation, bien que toujours élevée, n'a pas dépassé les attentes comme les mois précédents. En zone euro, le climat des affaires a continué de s'améliorer progressivement après une période de

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

stagnation, et l'inflation a légèrement rebondi après plusieurs mois de baisse. La BCE a continué de signaler une première baisse de taux en juin tandis que la Fed n'a pas communiqué précisément sur la date de ses prochains mouvements. Sur les marchés, les rendements obligataires ont augmenté et les actions ont progressé. Les taux d'intérêt ont repris une tendance haussière à partir de la mi-mai, en raison d'une réévaluation importante des anticipations de politique monétaire suite à des surprises à la hausse sur la croissance et l'inflation. Le marché n'anticipe désormais qu'une à deux baisses de taux de la Réserve fédérale et deux à trois baisses de la BCE. Jérôme Powell a appelé à la patience concernant la baisse des taux, confirmant qu'il n'y aura pas d'assouplissement tant que la Fed n'aura pas acquis une « plus grande confiance dans le fait que l'inflation évolue durablement vers 2 % ». Toutefois, le ton de la Fed reste accommodant, Powell confirmant que la probabilité d'une hausse prochaine des taux est très faible et réitérant que les conditions financières demeurent restrictives. La BCE devrait abaisser ses taux en juin, mais reste prudente quant à l'ensemble de son cycle de baisses. L'amélioration récente des perspectives de croissance signifie qu'il est moins urgent pour la BCE de réduire le caractère restrictif de sa politique. Les marchés du crédit évoluent positivement grâce à (1) une activité économique résiliente, (2) une baisse de l'inflation et (3) l'anticipation des baisses de taux des banques centrales. Les marchés actions ont rebondi en mai suite à des publications de résultats rassurantes pour le premier trimestre. Le MSCI ACWI gagne +2,9%. Les Etats-Unis progressent de +3,9% et surperforment l'Europe (+2%). Les marchés de la zone euro (+1,7%) font moins bien. Les Pays-Bas (+4,9%) surperforment la zone euro et la France (+0,1%) sous-performe. Hors zone euro, c'est le marché suisse (+5%) qui a vraiment tiré son épingle du jeu en mai. Toujours côté marchés développés, le marché japonais (-0,5%) affiche une performance négative ce mois-ci. Le MSCI pays émergents progresse (+0,9%) porté par la surperformance du marché taiwanais (+6,3%) et du marché chinois (+3,5%), mais sous-performe le MSCI Monde (+3,1%). En Europe au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+2,9%) surperforment les valeurs défensives (+0,3%). En tête, la technologie (+4,1%), l'industrie (+4,1%) et le secteur de l'assurance (+3,8%). L'énergie (-3,8%) ainsi que les secteurs des biens de consommations cycliques (-0,6%) et des biens de consommations courantes (+0,8%) sont les grands perdants ce mois-ci. En Europe, les valeurs de croissance (+2,3%) surperforment les valeurs dites « Value » (+1,6%).

Positionnement du portefeuille. Dans ce contexte, nous sommes actuellement investis en actions à hauteur de 51%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 32%), dans les pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 5%) et en Europe hors UE (poids à 4%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 9% et celle à la dette américaine à hauteur de 9%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 6%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu un niveau de sensibilité stable, à fin mai, à 3,1. A fin mai, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,6), des Etats-Unis (1,2) et de l'Italie (0,2). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 66,3%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 19,1% et au JPY 3,3%.

Perspectives Le contexte économique aux Etats-Unis, notamment, s'est avéré meilleur que prévu, ce qui a contribué à améliorer le sentiment du marché. Pour le second semestre, nous prévoyons des signes de ralentissement de l'économie américaine et un faible risque de réaccélération de l'inflation. Dans ce contexte, il nous paraît judicieux d'opter pour une allocation équilibrée entre leadership technologique aux Etats Unis et valorisation encore attrayante en Europe. En ce qui concerne les obligations, la hausse des rendements cette année et la baisse de l'inflation aux États-Unis nous permettent de rester constructifs sur la duration américaine. En ce qui concerne le crédit, les obligations européennes pourraient bénéficier de fondamentaux solides et de la volonté manifeste de la BCE de normaliser sa politique, mais nous restons prudents sur les obligations HY. Les divergences entre les politiques des banques centrales en Europe et aux États-Unis nous permettent de rester constructifs sur le dollar.

Juin 2024

Revue de marché. En juin, l'économie mondiale a montré un léger ralentissement tandis que l'inflation a retrouvé une tendance baissière. La Banque centrale européenne (BCE) a initié une première baisse de taux alors que la Réserve Fédérale (Fed) et la Banque d'Angleterre préfèrent temporiser. Le marché obligataire est resté volatil dans un contexte (géo)politique incertain, alors que les marchés actions enregistrent une performance modeste, mais positive. Les marchés obligataires ont été marqués par une volatilité persistante. Aux Etats-Unis, l'incertitude sur le calendrier des baisses de taux de la FED a largement contribué à cette volatilité. En Europe, la première baisse de taux de la BCE qui a réduit son taux de dépôt de 25 point de base à 3.75% a coïncidé avec une période politique agitée marquée par les élections européennes et la dissolution

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

de l'Assemblée nationale en France. Le mouvement le plus significatif est venu des OAT françaises, avec un écartement des taux français versus l'Allemagne après l'annonce d'élections législatives anticipées. La dette souveraine italienne a été impactée par sympathie, mais on ne note pas de contagion de la situation française au reste de la zone euro. Aux Etats-Unis, les taux courts sont restés quasiment inchangés (4.75% -22 pdb pour les bons du trésor à 2 ans), alors que les taux longs ont d'abord baissé pour ensuite remonter (-22 pdb à 4.4% pour l'emprunt à 10 ans). Les marchés des obligations d'entreprises continuent de bien performer de part et d'autre de l'Atlantique dans un contexte de maintien de la croissance et de baisse de l'inflation, et de forte demande des investisseurs qui cherchent à sécuriser des niveaux de rendement élevés avant les baisses de taux des banques centrales. Les marchés actions ont connu une performance agrégée faible mais positive en juin (+1.2% pour l'indice MSCI ACWI en USD), mais avec une forte disparité. En effet, les Etats-Unis (MSCI US +2.8%) ont largement surperformé l'Europe (-2.7% en USD) et la Chine (-6.4%). Ce sont les valeurs technologiques qui ont tiré le marché américain à la hausse, et le Nasdaq100 a progressé de 4.3%. Les valeurs de croissance ont largement surperformé le segment Value et les grandes capitalisations les moyennes et petites valeurs. En Europe, la France a nettement sous-performé et CAC40 a perdu -6.5%. Le Japon a légèrement consolidé en dollar suite à une nouvelle baisse du Yen qui a décroché à nouveau en l'absence de normalisation de la politique monétaire de la Banque du Japon. Les marchés émergents hors Chine ont profité de flux positifs, et progressent en agrégé de 4.3% (en USD) ce qui contraste fortement avec la performance du marché chinois. La volatilité des marchés d'actions reste faible et l'indice VIX mesurant la volatilité implicite du S&P500 reste proche des 13%. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable à 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 32%), dans les pays émergents (avec un poids de 6%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 4%) et en Europe hors UE (poids à 4%). Nous avons maintenu notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 7% et réduit celle à la dette américaine à hauteur de 5%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juin, à 2,6. A fin juin, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,4), des Etats-Unis (0,9) et de l'Italie (0,2). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 67,9%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 17,6% et au JPY 3,3%. Perspectives. Ces dernières semaines ont montré qu'outre les politiques des banques centrales et les tendances inflationnistes, la politique intérieure et son impact sur les relations internationales sont des déterminants importants des marchés financiers et de l'orientation de l'économie. Du côté des marchés, les attentes en matière de réduction des taux de la Fed ont évolué en raison du ralentissement de l'inflation américaine et des données contradictoires sur l'emploi qui montrent la vigueur de l'économie. Nous pensons que la baisse de l'inflation est cruciale pour les décisions des banques centrales. Cependant, nous constatons un certain affaiblissement des marchés du travail et les segments vulnérables de l'économie sont exposés à des coûts de financement élevés. Cela se traduit par un environnement légèrement constructif pour les actifs à risque. Toutefois, étant donné que les excès s'accumulent et que la volatilité de l'inflation pourrait refaire surface, nous préférons ne pas augmenter le risque de manière substantielle.

Juillet 2024

1. Revue des marchés. Alors que les Jeux olympiques battent leur plein, nous entendons actuellement de nombreuses analogies sportives, mais nous pouvons affirmer avec certitude que juillet a été un mois en deux parties en termes de performance des marchés financiers. Le mois a commencé avec une solide performance des marchés d'actions (le S&P 500 a atteint une succession de sommets records) tandis que les rendements obligataires ont chuté après qu'un bon rapport sur l'inflation américaine a déclenché des spéculations selon lesquelles la Réserve fédérale américaine réduirait ses taux lors de sa réunion de septembre. Cependant, une rotation significative des actions technologiques vers les petites capitalisations et de fortes baisses des prix de l'énergie, des métaux industriels et des matières premières agricoles ont provoqué une baisse à deux chiffres de l'indice S&P 500. Quelques bons résultats publiés en fin de mois ont apaisé les craintes et aidé les marchés à reprendre pied. En regardant plus en détail du côté des actions, l'indice MSCI World Equity a généré une performance de +1,8% en dollar US, le S&P 500 étant un peu à la traîne mais en hausse de +1,2%. Les marchés européens ont légèrement sous-performé en raison d'une croissance plus faible que prévu et d'une inflation légèrement plus élevée que prévu et l'Euro Stoxx 50 s'est déprécié de -0,3%, bien que le MSCI Europe ait augmenté de +1,1% en euros. La Banque du Japon a augmenté les taux japonais, entraînant une perte de -0,5% de l'indice japonais TOPIX, tandis que l'indice MSCI EM a enregistré un léger

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

gain de +0,3%. Comme mentionné ci-dessus, les baisses de taux et certains signes de ralentissement de l'activité économique ont permis aux rendements obligataires de baisser et aux indices obligataires d'enregistrer des rendements positifs. Les rendements américains à 2 ans ont chuté à 4,26 % et à 4,03% pour les rendements à 10 ans. L'Europe a également connu des baisses, le rendement allemand à 10 ans passant à 2,30 %. Dans l'ensemble, l'indice du Trésor américain a gagné +2,2% en juillet, tandis qu'en Europe, l'indice des obligations d'État en euros s'est apprécié de +2,3%. Les rendements des obligations d'État japonaises sont restés inchangés (malgré des taux d'intérêt plus élevés), les rendements des JGB à 10 ans oscillant autour du niveau de 1,06%. Les rendements des obligations émergentes se situent en milieu de peloton et se sont appréciés de +2,0 % en juillet. Du côté du crédit, les spreads de crédit se sont resserrés. Au total, l'indice Bloomberg Euro Agg Corporate a progressé de +1,7%, tandis que l'indice Bloomberg US Agg Corporate a progressé de +2,4%. Dans le segment du haut rendement, l'indice Bank of America US High Yield a également légèrement surperformé, enregistrant un gain de +2,0 %, et son homologue en euro (Bank of America Euro High Yield Index) était légèrement derrière avec un gain de +1,2 % pour l'année. le mois. En ce qui concerne les devises, le dollar américain a renoncé à une partie de ses gains récents, l'indice du dollar se dépréciant de -1,7%, et l'euro s'est apprécié par rapport au dollar, gagnant +1,1% au cours du mois. L'euro s'est également déprécié de -0,6% par rapport à la livre sterling, mais a perdu un énorme -5,8% par rapport au yen japonais. Les devises des marchés émergents ont légèrement sous-performé, l'indice des devises des marchés émergents JP Morgan s'étant déprécié de -0,1 % en juillet. Enfin, du côté des matières premières, l'histoire a été très mitigée puisque le prix du pétrole a cédé une partie des gains de juin, le WTI perdant de -4,5 % au cours du mois de juillet. L'or a poursuivi sa forte progression, en hausse de +5,2%. Les métaux industriels ont souffert, chutant de -6,6% et les matières premières agricoles ont également sous-performé, chutant de -5,1%. Dans l'ensemble, l'indice Bloomberg Commodity a chuté de -4,0 % en juillet.

2. Positionnement du fonds. Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions autour de 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 34%), dans les pays émergents (avec un poids de 5%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 4%) et en Europe hors UE (poids à 3,5%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 9% et maintenu celle à la dette américaine à hauteur de 5%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5,5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont maintenu le niveau de sensibilité, à fin juillet, à 2,7. A fin juillet, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,4), des Etats-Unis (0,9) et de l'Italie (0,3). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 67,9%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 17,4% et au JPY 3,6%.

3. Perspectives Le ralentissement de l'activité économique aux États-Unis se reflète dans le rééquilibrage des marchés du travail et l'affaiblissement de la consommation. Cela se produit à un moment où le déficit budgétaire américain est de plus en plus au centre de l'attention. En Europe, nous nous attendons à ce que la croissance revienne à son potentiel au cours de l'année, même si certaines vulnérabilités pourraient exister. Cet environnement contrasté appelle à une attitude légèrement positive à l'égard des actifs risqués, tout en diversifiant les risques. Nous sommes positifs sur les actions et sur les obligations, nous sommes globalement constructifs sur la duration, mais avons légèrement réduit notre opinion sur les États-Unis, tandis que dans le crédit des pays développés, les fondamentaux des sociétés Investment Grade de la Zone Euro restent sains. Nous maintenons que le dollar américain est un bon agent de diversification et nous sommes positifs à court terme par rapport à certains devises du G10.

Août 2024

Revue de marché : Le mois d'août n'aura pas été de tout repos pour les investisseurs avec de forts mouvements des marchés d'action, une hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque du Japon et des craintes de récession aux Etats-Unis dans un contexte (géo)politique instable. La croissance donne des signes de ralentissement et l'inflation se rapproche de l'objectif des banques centrales. Après une forte chute la première semaine, les marchés d'action terminent en légère hausse, alors que les taux d'intérêts ont globalement baissé. Après la baisse du mois de juillet, les rendements obligataires ont chuté début août suite à la publication de statistiques décevantes puis oscillés au grès des changements d'anticipation sur les baisses de taux des banques centrales. Le marché obligataire au sens large a progressé de 2% en USD. Aux Etats-Unis, les taux courts à 2 ans sont passés de 4.35% à 3.90%, rejoins par les taux à 10 ans qui ont perdu 20 points de base, ces mouvements entraînant une normalisation de la courbe. Les mauvais chiffres de l'emploi ont fait craindre l'entrée en récession imminente de l'économie américaine (règle de Sahm) et un retard de la Réserve Fédérale. Le marché assignait en fin de mois une probabilité de 30% d'une baisse de

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

taux de 50 points de base en septembre. La baisse des taux courts a entraîné une baisse du dollar américain. La BCE a maintenu une communication prudente, bien que les marchés anticipent une nouvelle baisse des taux en septembre suite à la baisse de l'inflation. Les taux d'intérêt à court terme ont baissé, le 2 ans allemand passant de 2.5 à 2.36%. Cependant, les taux longs en zone euro sont remontés après avoir baissé en début de mois dans le sillage des Etats-Unis, terminant le mois inchangés : Bund allemand à 10 ans proche de 2,3 % et 3% pour l'OAT 10 ans. Les spreads souverains en Eurozone ont peu évolué. En l'absence de désignation d'un premier ministre, le spread France Allemagne 10 ans s'est maintenu à 70 points de base, proche de l'Espagne (83pdb). La surprise est venue d'Asie, avec une hausse inattendue des taux de la Banque du Japon qui a secoué les marchés obligataires japonais et renforcé le Yen par rapport aux principales devises. Le scénario de ralentissement marqué de l'économie qui était depuis plusieurs mois écarté par les investisseurs est revenu sur le devant de la scène. Ce changement de narratif, associé à la hausse surprise des taux de la Banque du Japon et la chute du marché japonais, ainsi qu'une dégradation des perspectives de certaines grandes valeurs américaines, ont entraîné une chute brutale des marchés d'action. L'indice MSCI ACWI a perdu plus de 6% en une semaine. Après cette chute initiale importante, les marchés développés ont fortement rebondi, en particulier aux États-Unis, où le S&P 500 s'est rapproché des plus hauts de juillet. Cependant, cette reprise a été inégale et on assiste à une rotation vers les valeurs défensives et les cycliques au détriment des valeurs technologiques. Aux États-Unis, les marchés actions ont eu des résultats mitigés. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,3 %, tandis que le NASDAQ recule légèrement de 0,5 %. Cette baisse reflète les incertitudes macroéconomiques croissantes et les révisions à la baisse des prévisions de bénéfices dans le secteur technologique. Par exemple, les résultats de Nvidia en ligne avec les attentes ont pourtant entraîné une chute de 7% car les perspectives ont été jugées décevantes. Le secteur technologique a subi des prises de bénéfices après un fort début d'année, tandis que les valeurs défensives ont mieux résisté. En Europe, les marchés ont montré une certaine résilience en terminant le mois dans le vert. L'Eurostoxx 50 a progressé de 2% en août, soutenu par des gains dans les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie. Le DAX allemand a enregistré une hausse de 2,3 %. Le CAC40 continue de sous performer les marchés européens. Une hausse moins importante outre-manche avec le FTSE 100 qui grapille seulement de 0,5 %. Le marché japonais a été très volatil en conséquence de la hausse des taux surprise de la BoJ et du renforcement du Yen en conséquence. Le Topix a chuté de près de 20% début août pour finalement terminer en baisse de -3.6%. Malgré cette chute, le Topix reste en hausse de 15% depuis le début de l'année. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons maintenu un niveau d'exposition aux actions stable à 50%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux Etats-Unis (dont le poids est à 34%), dans les pays émergents (avec un poids de 5%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 3%) et en Europe hors UE (poids à 3%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 6% et réduit celle à la dette américaine à 0%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (21%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont réduit le niveau de sensibilité, à fin août, à 2,3. A fin août, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,2), des Etats-Unis (0,8) et de l'Italie (0,3). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 69,3%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 19,8% et au JPY 2,0%. Perspectives : Aux États-Unis, la croissance revient à son niveau tendanciel alors que la demande intérieure se rééquilibre et que la tendance à la désinflation se poursuit avec des signes encourageants. Dans la zone euro, nous assistons à une reprise à plusieurs vitesses et la désinflation se poursuit, mais avec de légères inquiétudes quant à l'inflation de base des services. La baisse de l'inflation permettra aux banques centrales de poursuivre ou d'entamer leur cycle de réductions à des rythmes différents. Dans ce contexte, nous relevons le niveau des obligations gouvernementales et maintenons notre position à long terme aux États-Unis et en Europe. Le risque politique reste d'actualité et avec un nombre croissant de pays impliqués dans des points chauds géopolitiques.

Septembre 2024

1. Revue marché. Le mois de septembre aura été marqué par une poursuite des baisses des taux directeur des banques centrales et des annonces importantes des autorités chinoises pour soutenir l'économie. L'inflation continue de baisser dans les économies avancées, et les craintes de récession persistent alors que de nombreux indicateurs prédisent une décélération du secteur manufacturier. Les indices actions ont marqués des plus hauts et les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé. Le dollar baisse alors que l'or continue sa progression. Le pétrole a souffert des perspectives de baisse de la demande et d'un manque de cohésion de l'OPEP. Les taux d'intérêt à court et long terme ont baissé sur les marchés obligataires alors que

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

l'inflation baisse, la croissance fléchit et les banques centrales confirment une phase d'expansion monétaire. Aux États-Unis, les rendements obligataires ont fortement chuté en septembre, avec le taux à 10 ans descendant à 3,8 % après avoir culminé à 4,5 % au début de l'année. Les rendements des bons du Trésor à 2 ans sont passés à 3,6 %, reflétant les attentes du marché d'une nouvelle baisse des taux de la Fed lors des prochaines réunions face au risque d'un atterrissage de l'économie américaine plus brutal que prévu. En Europe, les taux d'intérêt ont également baissé, bien que dans une moindre mesure. Le Bund allemand à 10 ans a terminé le mois en baisse (de -18bp) à 2,1 %, et le taux à 2 ans se rapproche lui aussi des 2,1 % signe d'une normalisation de la courbe des taux. Le spread France-Allemagne à 10 ans a augmenté autour de 80 points de base, en raison des incertitudes budgétaires françaises après l'annonce du nouveau gouvernement. Les marchés actions sont restés volatils en septembre, particulièrement dans le secteur technologique. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 1,6 % battant de nouveaux records, après un rebond des secteurs défensifs tels que la consommation de base et la santé, signe d'une déconcentration du marché. De son côté, le NASDAQ, plus exposé aux valeurs technologiques, a profité de la baisse des taux pour gagner plus de 2,2 %. En Europe, l'indice EuroStoxx50 était quasi inchangé sur le mois et continue de sous-performer les États-Unis. Le DAX allemand a également progressé de 2,7 %, tandis que le CAC 40 réussi à terminer sur une note positive en fin de mois grâce à la bonne performance des valeurs du luxe dans le sillage du marché chinois. Les mesures annoncées en Chine ont incité les investisseurs à se repositionner sur ces valeurs du luxe qui sont particulièrement sensibles au marché asiatique. Au Japon, le Nikkei 225 peine à se remettre du mini-krach du début du mois d'août, il a ainsi continué à chuter de 2 %. C'est d'ailleurs un des seuls indices à finir le mois dans le rouge. Les marchés émergents ont, quant à eux, affiché des performances contrastées. L'indice MSCI China a connu en fin de mois une hausse vertigineuse de 20 % en quelques jours, porté par le plan de relance économique chinois et rattrapant ainsi le retard accumulé depuis le début de l'année. L'Inde a continué sa progression avec une hausse 2% du NIFTY 50.2. Positionnement du fonds Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté notre niveau d'exposition aux actions à 51.5%. Le portefeuille est largement diversifié avec des expositions aux États-Unis (dont le poids est à 32%), dans les pays émergents (avec un poids de 4.8%), en zone euro (avec un poids à hauteur de 4.9%) et en Europe hors UE (poids à 3.4%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 6% et vendu celle à la dette américaine. 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 24%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (16.6%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont réduit le niveau de sensibilité, à fin septembre, à 2,48. A fin septembre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,3), des États-Unis (0,79) et de l'Italie (0,29). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 68,6%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 18,7% et au JPY 1,4%.3. Perspectives. Les marchés se concentrent désormais sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de diminuer. La raison principale de ce changement semble être l'affaiblissement de la consommation, qui s'étend maintenant à des pans plus larges de l'économie. Alors qu'il y a des divergences sur l'ampleur des réductions de taux aux États-Unis, la Fed étant moins dovish que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la voie à un rythme plus rapide des réductions de taux. La croissance américaine continue de surprendre par sa résilience, mais nous nous attendons à un ralentissement au cours des prochains trimestres. Dans la zone euro, le thème principal est une reprise à plusieurs vitesses avec des divergences entre les pays. En outre, les politiques budgétaires pourraient freiner la croissance à moyen terme.

Octobre 2024

Le mois d'octobre a été marqué par une poursuite de la baisse de l'inflation particulièrement en Europe, et un ralentissement de l'activité économique en Chine et en Allemagne alors que l'économie américaine reste résiliente. Malgré ce contexte plutôt favorable aux baisses de taux directeurs, les taux d'intérêt à court et moyen terme ont augmenté face au double défi géopolitique et de finances publiques auquel les gouvernements occidentaux sont confrontés. Les tensions au Moyen-Orient ont provoqué une forte volatilité pétrole avec des hausses temporaires à \$81 par baril de Brent, suivi d'une correction rapide à \$73 en fin de mois. Sur les marchés, la volatilité a été élevée pour les indices actions. Le dollar s'est renforcé face à plusieurs devises, l'or a passé la barre des 2700\$ l'once, et les matières premières ont évolué au gré des événements géopolitiques. Les marchés obligataires ont été marqués par de fortes oscillations au cours du mois, avec des rendements finissant à la hausse et une repentification des courbes. Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor à 10 ans a franchi le seuil des 4 % pour atteindre 4,3 % soit une hausse de 50 pdb, renforcé par des données économiques solides, des perspectives d'augmentation de l'endettement public et une possible

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

reprise de l'inflation (tarifs douaniers) suite aux élections de novembre. Les taux courts ont aussi progressé et le rendement des bons du Trésor sont remontés de 53bp à 4,17% alors que le marché anticipe moins de baisses de taux de la Fed. En Europe, le mouvement de hausse des taux d'intérêt a été moins fort mais la direction reste la même. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a progressé de 27 pdb pour se stabiliser aux alentours des 2,4 % et les taux courts sont également remontés. Le marché reste attentif aux possibles baisses de taux de la BCE dans un contexte de décélération économique. En France, l'incertitude autour du vote du budget continue de peser sur l'écart de taux avec l'Allemagne qui ne s'est resserré que de -6pdb à 74 pdb pour l'OAT10 ans, affichant un rendement de 3,1 %. La prime de risque pour les obligations françaises est désormais plus élevée que celle de l'Espagne mais reste bien en deca de celle de l'Italie. Les marchés actions ont globalement consolidé avec une reprise de la volatilité. Aux États-Unis, le S&P 500 a atteint de nouveaux sommets au cours du mois mais termine en baisse de -1,0 % suite à plusieurs publications de résultats d'entreprise décevants, d'incertitudes sur les baisses de taux et du résultat des élections (fiscalité des entreprises). Le Nasdaq, soutenu par une bonne performance des valeurs technologiques, a enregistré la plus faible baisse parmi les indices américains à -0,8 %, tandis que le Dow Jones a baissé de -2,0 %. En Europe, la consolidation a été plus marquée avec l'EuroStoxx50 perdant -3,5 %. Le CAC40 a également terminé en recul de -3,7 %, suite à des publications en dessous des attentes pour les valeurs du luxe et de l'énergie. En Allemagne, le DAX30 a affiché une baisse modérée de -1,3 %, portée par une amélioration des perspectives sur le secteur industriel. En Asie, le MSCI China a corrigé de -5,9 %, consolidant les gains obtenus en septembre après l'annonce des réformes, tandis que le Nikkei 225 a progressé de 3,1 % au Japon, bénéficiant d'une dynamique positive des valeurs exportatrices. En Inde, l'indice principal a perdu plus de 6,2 % sous l'effet d'une correction sectorielle, notamment dans les biens de consommation, en raison des pressions économiques globales. L'indice MSCI Emergents termine en baisse de -3.8%. Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté notre niveau d'exposition aux actions à 53.6%. Le portefeuille est largement diversifié avec une exposition aux actions américaines à hauteur de 37%, aux actions des pays émergents pour 5% et du Japon pour 3%. 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%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20.9%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5.6%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont réduit le niveau de sensibilité, à fin octobre, à 2,29. A fin octobre, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,12), des États-Unis (0,77) et de l'Italie (0,29). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 82,2% avec une diversification sur le dollar. Les marchés concentrent leur attention sur la croissance économique, alors que l'inflation continue de baisser. La raison principale de ce changement semble être la diminution de la consommation, qui s'étend maintenant à des secteurs plus larges de l'économie. Bien qu'il y ait une divergence sur le nombre de baisses de taux aux États-Unis, la Fed étant moins accommodante que le marché, en Europe, la chute rapide de l'inflation ouvre la porte à un rythme plus rapide de baisses de taux. Une croissance économique légèrement ralentie aux États-Unis, une croissance se rapprochant du potentiel en Europe et une inflation en baisse dans les deux régions appellent à une position modérément positive sur les actifs risqués. Les perspectives pour la durée sont moins claires dans un contexte de préoccupation accrue concernant les déficits fiscaux. Dans l'ensemble, nous cherchons à maintenir des portefeuilles qui offrent stabilité et diversification, tout en intégrant des couvertures de risques appropriées.

Novembre 2024

1. Revue de marché. Le mois de novembre a été marqué par l'élection de Donald Trump aux États-Unis, une détérioration des perspectives économiques en Europe et des défis croissants pour les pays émergents en particulier la Chine. Les marchés financiers positionnés pour une victoire de Trump, ont subi une forte volatilité des taux d'intérêts, et oscillé entre opportunités sectorielles et prudence face aux incertitudes. Le dollar s'est renforcé, le pétrole termine inchangé malgré une forte volatilité et l'or a perdu 3.7%. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle restent des moteurs de performance, mais l'attentisme s'est peu à peu installé. En effet, depuis l'élection de Donald Trump, les investisseurs s'inquiètent des répercussions des tensions commerciales à venir sur l'inflation et la politique monétaire de la Fed. Les marchés obligataires ont enregistré des mouvements significatifs en novembre. Aux États-Unis, les rendements des bons du Trésor à 10 ans ont atteint 4,5 %, leur plus haut niveau depuis trois mois, avant de redescendre à 4,17 %. La réélection de D. Trump a renforcé les attentes d'un creusement du déficit budgétaire et augmenté les risques d'inflation. Les taux courts qui sont restés proche de 4.15% alors que les investisseurs anticipent une pause de la Fed. Les mouvements de taux sont plus marqués sur le Vieux Continent. En zone euro, les rendements allemands à 10 ans ont reculé à 2,09 %, tandis que le rendement à 2 ans ont baissé de -33 points de base (pdb). Les

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

obligations françaises ont fluctué en fonction des annonces politiques atteignant un pic de 3,2 % avant de se terminer à 2,90 % en fin de mois. L'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes à 10 ans s'est accru de 7 pdb jusqu'à 81 pdb (désormais +10bp au-dessus de l'Espagne) intégrant une prime de risque spécifique. Les marchés actions terminent le mois avec des performances contrastées. Aux États-Unis, les indices boursiers ont atteint de nouveaux sommets suite l'élection de Donald Trump, portés par les anticipations de baisses d'impôts et de mesures favorables aux entreprises. Le S&P 500 a franchi les 6 000 points, terminant le mois en hausse de 5,7 %, et surperformant les autres indices. Le Nasdaq a progressé de 5,2 % soutenu par Nvidia et Amazon, et le Dow Jones a enregistré une hausse plus faible à 4,6 %. En Europe, les marchés actions ont souffert des incertitudes politiques en France et en Allemagne et d'une détérioration des perspectives. En Asie, la situation reste contrastée. Le Nikkei 225 a chuté en fin de mois de -2,2 %, à cause d'une demande moins soutenue pour les secteurs technologiques et d'une hausse du Yen. De son côté, le MSCI China a chuté de -4,4 %, reflétant les inquiétudes sur l'efficacité des politiques de relance et les tensions avec les États-Unis.

2. Positionnement du fonds. Dans ce contexte, nous avons maintenu de façon relativement stable notre niveau d'exposition aux actions autour de 54%. Nous avons augmenté notre exposition aux actions américaines, au détriment de notre exposition aux actions de la zone euro. Le portefeuille demeure diversifié avec une exposition aux pays émergents ainsi qu'au Japon. Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine européenne à hauteur de 7.1% et faiblement diminué celle à la dette américaine pour 4.4%. 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 28.2%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (20.8%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5.6%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont réduit le niveau de sensibilité, à fin novembre, à 2,46. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,31), des États-Unis (0,79) et de l'Italie (0,27). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 71,1%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 26,3%. 3. Perspectives. Nous prévoyons un certain ralentissement de la croissance mondiale en 2025. Aux États-Unis, les projections de croissance se sont légèrement améliorées grâce à une forte consommation. Une certaine décélération est attendue pour 2025 en raison du resserrement de la politique budgétaire et du ralentissement du marché de l'emploi. À moyen terme, les politiques protectionnistes pourraient pousser l'inflation à la hausse et la croissance à la baisse, mais tout dépendra du calendrier et de la taille des mesures introduites par la nouvelle administration Trump. La reprise européenne est plus fragile et vulnérable aux nouveaux tarifs douaniers. La prime de croissance entre les pays développés et les pays émergents reste favorable à ces derniers, et l'Asie en particulier bénéficie d'une forte croissance. Les récentes mesures politiques prises par la Chine peuvent faire peser un risque de hausse sur la croissance à court terme, mais l'incertitude est encore grande et la visibilité faible. La fin de cycle reste l'hypothèse centrale pour les trimestres à venir, les bénéfices par action du S&P 500 devant clôturer 2024 autour de 10 % et rester dans la fourchette haute à un chiffre en 2025. Les récentes mesures politiques peuvent faire peser un risque à la hausse sur la croissance à court terme. L'environnement économique est modérément pro-risque. Les valorisations restent chères, mais elles ne devraient pas être un facteur déterminant à l'approche de la fin de l'année. Nous voyons de la valeur dans les taux, mais une augmentation des attentes en matière d'inflation à long terme constitue un risque.

Décembre 2024

Revue de marché : En décembre, des données économiques solides en provenance des États-Unis ont contribué à rassurer les investisseurs sur les perspectives de croissance à moyen terme. La Réserve Fédérale a de nouveau baissé ses taux directeurs de -25 points de base (pdb) dans la fourchette [4.25% - 4.5%], elle reste néanmoins vigilante face au risque de reprise de l'inflation. En Europe, La croissance économique a continué de donner des signes de faiblesse en décembre. L'inflation de la zone euro devrait rester supérieure à l'objectif de 2 % de la BCE qui a pourtant baissé ses taux directeurs de 25 pdb ramenant le taux de dépôt à 3,00%. Dans ce contexte, les rendements obligataires sont en hausse au cours du mois tandis que le marché action présente des résultats contrastés face à une volatilité persistante. Les rendements obligataires ont connu une nette progression ce mois-ci. Aux États-Unis, le rendement à 10 ans des bons du Trésor a terminé le mois à 4.58%, en hausse de 40 points de base (pdb). Cette tendance s'explique par des données économiques solides, une croissance forte et un marché de l'emploi solide, mais aussi par un maintien de l'inflation au-dessus de l'objectif de la Réserve Fédérale. Après une baisse des taux directeurs de 25 pdb en décembre, le marché a réduit ses anticipations de baisse de taux pour 2025 suite au message « hawkish » du FOMC. Dans ce contexte, les taux à 2 ans ont progressé de 9 pdb atteignant 4.23% à la fin du mois. La repentification de la courbe des taux américains se confirme. En Europe, la tendance est également haussière sur les rendements des emprunts d'état. Le taux allemand à 10 ans a progressé de

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

+28 pdb pour atteindre 2.36% en fin décembre, en hausse pour la cinquième semaine consécutive. Dans un contexte de croissance atone et d'inflation proche de 2% dans la zone, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 pdb. Les taux courts 2 ans allemands et français ont également augmenté respectivement 2.08% et 2.27%. Au cours du mois, reflétant l'incertitude politique et budgétaire, le spread de taux à 10 ans entre l'Allemagne et la France s'est écarté, atteignant un pic à +88 pdb. Les marchés actions ne terminent pas l'année par un rallye. Aux Etats-Unis, les marchés actions ont été volatils et présentent des résultats contrastés. Le S&P500 a corrigé à la fin du mois, terminant en baisse de -2.50 % en USD après avoir franchi à plusieurs reprises la barre historique des 6000. Le Nasdaq a également subi une correction de -4.4 % après avoir dépassé les 22 000 points. Cependant, il termine le mois inchangé à +0.39 % grâce à la performance des 7 Magnifiques (+ 5.32 %). En Europe, les indices actions terminent décembre en hausse, après une année décevante. L'Eurostoxx50 affiche une performance de +1.91% sur le mois. Les divergences sectorielles sont cependant marquées et les géants européens (Granolas) terminent en baisse de -0.25%. Le CAC40 clôture en hausse de +2.01%, tiré par une bonne performance du luxe, profitant des effets d'annonce du gouvernement chinois. Le DAX30 allemand affiche également une performance solide de +1.44% après avoir franchi les 20000 points. En Asie, le Nikkei225 termine le mois en baisse de -0.60%, pénalisé par l'affaiblissement du yen face au dollar. Le MSCI China affiche, lui, une performance de +2.63%. Ce rebond témoigne d'un regain de confiance dans la capacité du gouvernement à soutenir son économie après plusieurs trimestres de ralentissement. Positionnement du fonds : Dans ce contexte, nous avons légèrement diminué notre niveau d'exposition aux actions à 52.4%. Nous avons diminué notre exposition aux actions américaines (dont le poids est à 36.6% contre 38.4% le mois précédent) et aux actions de la zone euro (avec un poids à hauteur de 7.6% contre 10.3% au mois de novembre). Le portefeuille demeure diversifié avec une exposition également aux pays émergents (dont le poids a été augmenté à hauteur de 4.4%). Nous avons augmenté notre exposition à la dette souveraine américaine à hauteur de 11.3%. 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 28.9%. Ces obligations 'Investment Grade' sont principalement celles d'entreprises de la zone euro (21.2%). Le portefeuille est également exposé au crédit Haut Rendement avec un poids limité à 5.75%. Du côté de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille, les gérants ont légèrement augmenté le niveau de sensibilité, à fin décembre, à 2,87. A la fin du mois, le portefeuille est majoritairement exposé au risque de taux de la zone Euro core (1,30), des Etats-Unis (1,19) et de l'Italie (0,27). En ce qui concerne le risque de change, le portefeuille reste majoritairement exposé à l'EUR à hauteur de 64,2%. Les gérants détiennent toutefois une exposition à l'USD 28,2% et au JPY 1.41%. Perspectives : À l'horizon 2025, les perspectives économiques mondiales devraient rester favorables, soutenues par une politique monétaire accommodante de la part des deux principales banques centrales (Etats-Unis, Europe). L'économie américaine devrait ralentir en raison du ralentissement de la demande intérieure et des conditions du marché du travail. Nous nous attendons à ce que cette tendance désinflationniste se poursuive à mesure que la demande intérieure ralentit, à condition qu'il n'y ait pas de chocs sur les prix de l'énergie ou de perturbations dans la chaîne d'approvisionnement. Nous prévoyons une trajectoire descendante pour les taux directeurs, mais les changements d'orientation politique après les élections pourraient rendre la trajectoire des taux moins prévisible l'année prochaine, en particulier si les marchés doivent absorber davantage de dette. L'Europe est positionnée pour une reprise modeste, avec des investissements stratégiques en ligne de mire. La baisse des taux de la BCE et l'augmentation des revenus réels soutiendront une reprise progressive vers la croissance potentielle. L'inflation continuera à baisser et atteindra l'objectif de la BCE d'ici à la mi-2025. Du point de vue de l'allocation d'actifs, ce contexte reste favorable aux actifs risqués, car cette fin de cycle prolongée s'accompagne de politiques accommodantes de la part des banques centrales et d'une liquidité abondante qui soutient le sentiment de risque. Nous privilégions donc une position légèrement positive à l'égard du risque à l'horizon 2025.

Sur la période sous revue du portefeuille LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE, la performance est de 7,63%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	206 524 086,00	209 210 783,78
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	93 066 416,18	111 112 571,00
AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO AGG CORPOR-IE		136 921 490,51
AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	19 719 135,71	107 961 576,99
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD		119 673 700,62
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	97 965 066,45	
BFT AUREUS ISR PART Z C	40 789 423,21	56 507 360,96
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	92 509 599,17	
CPR USA ESG I	78 279 655,14	
AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	66 677 990,09	

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

• **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 840 787 425,63**

- o Change à terme : 417 818 528,84
- o Future : 422 968 896,79
- o Options :
- o Swap :

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BARCLAYS BANK IRELAND PLC BNP PARIBAS FRANCE CREDIT AGRICOLE CIB GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE HSBC FRANCE EX CCF J.P.MORGAN AG FRANCFORT UBS EUROPE SE

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*)	
	610 000,00
Total	610 000,00

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais	
Total des frais	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

21 octobre 2024 : diminution exposition actions

6 avril 2024 : Introduction du forfait de « Frais de fonctionnement et autres services ».

Informations spécifiques

OPC à plus de 50%

La documentation juridique du Fonds prévoit qu'il peut investir à plus de 50% de son actif en titres d'autres OPC et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion des OPC pouvant être détenus.

Conformément à la réglementation et au cours de l'exercice écoulé, ces OPC ont présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans la note détaillée et repris dans le paragraphe « Frais de gestion ».

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

- Méthode du calcul de l'engagement

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les contrats d'échange de taux réalisés de gré à gré sont évalués sur la base du montant nominal, plus ou moins, la différence d'estimation correspondante.

- Méthode de calcul du risque global : L'OPC utilise la méthode du calcul de l'engagement pour calculer le risque global de l'OPC sur les contrats financiers.

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 61,48%.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de veto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1^{er} février 2024, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2023 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2024, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 988 bénéficiaires¹) s'est élevé à 214 708 329 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 150 552 656 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 64 155 672 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 23 746 888 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (50 bénéficiaires), 17 290 937 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (59 bénéficiaires).

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

¹ Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2024.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :

- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1, 3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP...)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
 - Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
 - Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
 - Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe,
 - Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG,
 - Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG)

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net zero

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :

- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif

l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 19 000 entreprises dans le monde², selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.
- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité³. Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG⁴ :

- Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,
- Pour les fonds passifs non ESG : Le devoir fiduciaire consiste à reproduire le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille dispose donc d'une marge de manœuvre limitée et doit respecter les objectifs contractuels afin que l'exposition passive soit en parfaite adéquation avec l'indice de référence demandé. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la réglementation.

¹ Sources Amundi Décembre 2023

² Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

³ Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 37 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

⁴ Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- mines anti-personnel et bombes à sous-munitions⁵,
- armes chimiques et biologiques⁶,
- armes à uranium appauvri,
- violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies⁷.

Exclusions sectorielles :

- armement nucléaire,
- charbon thermique⁸,
- hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)⁹,
- tabac (*produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises*).

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- Charbon thermique

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

Amundi exclut :

- Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction,
- Les entreprises générant plus de 20% de leur chiffre d'affaires grâce à l'extraction de charbon thermique,
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique est supérieure ou égale à 70 millions de tonnes, sans intention de réduction,
- Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50% de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,
- Toutes les entreprises qui génèrent entre 20% et 50% de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante¹⁰.

- Hydrocarbures non conventionnels

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aigus. Amundi applique une gestion discrétionnaire en la matière et sa politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active, et toutes les stratégies ESG de gestion passive.

Amundi exclut :

- Les entreprises dont l'activité qui est liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% du chiffre d'affaires.

⁵ Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leurs destruction – 26/03/1972.

⁶ Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies sans prendre de mesures correctives crédibles

⁷ Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

⁸ Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

⁹ Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

- Tabac

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

Amundi exclut :

- Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5%), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Par ailleurs, la note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10%).

- Armement nucléaire

Amundi limite les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats l'ayant ratifié mais n'étant pas membres de l'OTAN,
- Les émetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires,
- Les émetteurs réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou de la vente d'armes nucléaires (à l'exception des composants à double usage et des plateformes de lancement).

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur <https://legroupe.amundi.com> (Rubrique Documentation légale).

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 8 – au titre de la Taxonomie

Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, l'OPC promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie. Il peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectif(s) environnemental(aux) prescrit(s) à l'article 9 du Règlement sur la Taxonomie. L'OPC ne prend toutefois actuellement aucun engagement quant à une proportion minimale.

La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation du changement climatique, (ii) adaptation au changement climatique, (iii) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (iv) transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et réduction de la pollution, (vi) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Afin d'établir le degré de durabilité environnementale d'un investissement, une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsqu'elle contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe du « *do no significant harm* » ou « DNSH »), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Conformément à l'état actuel du Règlement sur la Taxonomie, la Société de gestion s'assure actuellement que les investissements ne nuisent pas de manière significative à tout autre objectif environnemental en mettant en œuvre des politiques d'exclusion par rapport aux émetteurs dont les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance sont controversées.

Nonobstant ce qui précède, le principe « ne pas nuire de manière significative » (DNSH) s'applique uniquement aux investissements sous-jacents qui prennent en compte les critères de l'Union européenne pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Bien que l'OPC puisse déjà détenir des investissements dans des activités économiques qualifiées d'activités durables sans être actuellement engagé à respecter une proportion minimale, la Société de gestion fera tout son possible pour communiquer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des normes techniques réglementaires (« RTS ») en ce qui concerne le contenu et la présentation des communications conformément aux articles 8(4), 9(6) et 11(5) du Règlement « Disclosure » tel que modifié par le Règlement sur la Taxonomie.

Cet engagement sera réalisé de manière progressive et continue, en intégrant les exigences du Règlement sur la Taxonomie dans le processus d'investissement dès que cela est raisonnablement possible. Cela conduira à un degré minimum d'alignement du portefeuille sur les activités durables, information qui sera mise à la disposition des investisseurs à ce moment-là.

Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs.

Dès que la totalité des données sera disponible et que les méthodologies de calcul pertinentes seront finalisées, la description de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents sont réalisés dans des activités durables sera mise à la disposition des investisseurs. Ces informations, ainsi que celles relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront précisées dans une version ultérieure du prospectus.

Article 8 – au titre du SFDR

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Amundi Asset Management

91-93, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de parts du FCP LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 06 juin 2025

Paris La Défense, le 06 juin 2025

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés


Stéphane COLLAS

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Comptes annuels

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	71 922 369,37
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	71 922 369,37
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	2 987 367,05
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 987 367,05
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	1 248 363 463,95
OPCVM	1 248 363 463,95
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	4 381 620,55
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	1 327 654 820,92
Créances et comptes d'ajustement actifs	19 692 327,08
Comptes financiers	6 452 376,48
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	26 144 703,56
Total de l'actif I+II	1 353 799 524,48

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	919 022 545,91
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	324 615 767,26
Résultat net de l'exercice	94 872 658,14
Capitaux propres I	1 338 510 971,31
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	1 338 510 971,31
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	12 832 881,00
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	12 832 881,00
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 455 672,17
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	2 455 672,17
Total Passifs : I+II+III+IV	1 353 799 524,48

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	1 809 479,63
Produits sur obligations	469 029,01
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	31 469,92
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	1 134 766,17
Sous-total produits sur opérations financières	3 444 744,73
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-19 971,38
Sous-total charges sur opérations financières	-19 971,38
Total revenus financiers nets (A)	3 424 773,35
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-17 969 669,77
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-17 969 669,77
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-14 544 896,42
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	425 613,76
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-14 119 282,66
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	64 801 812,85
Frais de transactions externes et frais de cession	-931 999,17
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	63 869 813,68
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	-2 318 699,30
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	61 551 114,38

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	48 710 794,05
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	216 169,57
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	48 926 963,62
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-1 486 137,20
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	47 440 826,42
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	94 872 658,14

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexes aux comptes annuels

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable prenant en compte les critères extra financiers, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans la sélection des titres et des OPC. L'objectif de gestion financier du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans et après prise en compte des frais courants, à optimiser la performance, à travers une gestion de type discrétionnaire et flexible, autour d'une allocation équilibrée, entre les marchés actions et taux, mise en oeuvre via une sélection d'OPC et dans une moindre mesure via des titres vifs. A titre indicatif, l'allocation cible définie est de 50% sur les marchés actions et 50% sur les marchés de taux. L'objectif de gestion extra-financier ESG du fonds est, pour l'ensemble des émetteurs privés et publics détenus en portefeuille, d'afficher une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés. Cet objectif est également visé pour les seuls émetteurs privés : pour la partie investie en titres d'émetteurs privés, le fonds cherche à obtenir une note ESG moyenne supérieure à celle de l'univers d'investissement en émetteurs privés après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net en EUR	1 257 114 297,46	1 596 035 835,27	1 421 601 471,30	1 343 912 616,80	1 338 510 971,31
Nombre de titres	7 419 053,554	8 848 530,472	9 242 579,111	8 198 783,868	7 587 022,917
Valeur liquidative unitaire	169,44	180,37	153,81	163,91	176,42
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	38,12		49,01	42,78	50,89
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		51,79			
Capitalisation unitaire sur revenu	-1,38	-1,82	-1,63	-1,52	-1,86

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010833715 - Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR : Taux de frais maximum de 1,40% TTC

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Swing pricing

Mécanisme du Swing Pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans le fonds.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	1 343 912 616,80
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	25 466 824,12
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-129 120 350,49
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-14 544 896,42
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	63 869 813,68
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	48 926 963,62
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	1 338 510 971,31

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	152 010,061	25 466 824,12
Parts rachetées durant l'exercice	-763 771,012	-129 120 350,49
Solde net des souscriptions/rachats	-611 760,951	-103 653 526,37
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	7 587 022,917	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D FR0010833715	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	EUR	1 338 510 971,31	7 587 022,917	176,42

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 ETATS-UNIS	Pays 2 PAYS-BAS	Pays 3 TAIWAN	Pays 4 CANADA	Pays 5 IRLANDE
		+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	71 922,37	61 848,18	2 388,51	2 067,02	1 787,02	1 174,45
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures	-39 817,28	NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	32 105,09					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	2 987,37		2 987,37		
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	6 452,37				6 452,37
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA	237 569,71			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		237 569,71	2 987,37		6 452,37

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations							2 987,37
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	6 452,38						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures				6 949,62	38 895,78	163 423,06	28 301,24
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	6 452,38			6 949,62	38 895,78	163 423,06	31 288,61

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 GBP +/-	Devise 3 JPY +/-	Devise 4 CAD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	66 645,92		703,35	1 787,02	
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	5 109,40	699,78	785,17	3,44	
Comptes financiers	1 633,40	150,07	1 251,26	1 086,77	2 129,11
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir	48 467,08	28 390,67			2 780,76
Devises à livrer	-343 752,63		-471,45	-2 495,68	-443,67
Futures options swaps	-54 437,89	29 897,53	20 161,36		
Autres opérations					
Total	-276 334,72	59 138,05	22 429,69	381,55	4 466,20

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif Obligations convertibles en actions Obligations et valeurs assimilées Titres de créances Opérations temporaires sur titres			2 987,37
Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan Dérivés de crédits			
Solde net			2 987,37

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	0,51	
BNP PARIBAS FRANCE	218,51	
CREDIT AGRICOLE CIB	300,06	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	0,14	
HSBC FRANCE EX CCF	15,00	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	36,73	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
CREDIT AGRICOLE CIB	7 880,00	
UNKNOWN AGENT	610,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
UBS EUROPE SE		25,59
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE		5,08
CREDIT AGRICOLE CIB		8 971,51
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		1,31
Dettes		
Collatéral espèces		
STANDARD CHARTERED BANK		610,00

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0013252798	AMUNDI ACTIONS EURO ISR Z C	Amundi Asset Management	Actions Euro	France	EUR	35 459 632,69
FR0010807859	AMUNDI ACTIONS EUROPE RESPONSABLE PART I2	Amundi Asset Management	Actions internationales	France	EUR	18 117 079,82
FR0013394491	AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE PART Z-C	Amundi Asset Management	Actions internationales	France	EUR	64 049 470,44
FR0013252863	AMUNDI VALEURS DURABLES - Z CAP	Amundi Asset Management	Actions internationales	France	EUR	6 642 448,95
FR001400SDN8	AMDI ISR ACT US UCITS ETF C	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	France	EUR	10 012 072,03
LU1940199711	MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR)	Amundi Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	59 904 733,83
LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	Amundi Asset Management	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	12 988 654,04
FR001400SDP3	AMDI ISR CRED EUR UCIT ETF C	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	1 253 750,00
FR001400SDQ1	AMDI ISR CRED US UCITS ETF C	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	France	EUR	1 256 750,00
FR0013340932	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD IC	Amundi Asset Management	High yield / Credit arbitrage	France	EUR	41 963 843,98
FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	Amundi Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	2 148 055,59
FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	Amundi Asset Management	Monétaire Euro	France	EUR	16 705 019,45
FR0013455359	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN CREDIT I2 C	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	114 736 000,99
FR0010319996	AMUNDI ABS RESPONSIBLE PART I C	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Internat.	France	EUR	68 709 626,70
FR0010322529	PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	Amundi Asset Management	Obligations et autres titres de créance Internat.	France	EUR	13 754 967,14

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE000MYCJA42	AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	66 602 532,90
IE000KXCEXR3	Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds / Actions	Irlande	EUR	107 033 342,27
IE000PEAJOT0	AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	AMUNDI IRELAND LONDON BRANCH LTD (IRL)	Fonds de Fonds / Actions	Irlande	USD	66 269 102,97
LU2233156749	AMD INDEX MSCI JPN SRI PAB UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	13 637 151,21
LU2109787049	AM IX MSCI EMERGNNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	6 668 231,04
LU1602144906	AMIX MSCIPACFC EX JPN SRI PAB UCTETFDREC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	12 504 029,77
LU1691802026	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	30 511 365,85
LU2109787551	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	31 753 769,58
LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	6 905 224,03
LU2280509030	AF GLO HIGH YIELD ESG IMP BD Z USD C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	7 431 333,30
LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	10 900 902,22
LU1328848970	AMUNDI FUNDS European Sub Bd ESG I2 EUR	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	27 374 786,44
LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	98 408 432,27
LU1806495575	AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF DR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	90 076 437,53

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN - UCITS ETF DR C	AMUNDI LUXEMBOURG SA	Fonds de Fonds / Actions	Luxembourg	JPY	22 227 721,84
FR0014006F17	BFT AUREUS ISR PART Z C	BFT Investment Managers	Monétaire Euro	France	EUR	1 780 421,08
FR0010638676	BFT CREDIT OPPORTUNITES ISR CLIMAT IC	BFT Investment Managers	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	55 342 726,69
FR0010507913	CPR USA ESG I	CPR Asset Management	Actions internationales	France	EUR	91 402 140,65
LU1902443933	CPR INVEST CLIMATE ACTION - I - ACC	CPR Asset Management	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	18 986 094,88
FR0014000LV7	M CLIMATE SOLUTIONS EB	MONTPENSIER FINANCE	Actions internationales	France	EUR	14 845 611,78
Total						1 248 363 463,95

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	11 167 031,25
	Coupons et dividendes en espèces	35 295,83
	Collatéraux	8 490 000,00
Total des créances		19 692 327,08
Dettes		
	Frais de gestion fixe	1 728 035,36
	Collatéraux	610 000,00
	Autres dettes	117 636,81
Total des dettes		2 455 672,17
Total des créances et des dettes		17 236 654,91

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	17 969 669,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,34
Rétrocessions des frais de gestion	

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Engagements de financement reçus mais non encore tirés Engagements de financement donnés mais non encore tirés Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			1 233 517 852,17
	LU2280509030	AF GLO HIGH YIELD ESG IMP BD Z USD C	7 431 333,30
	LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	10 900 902,22
	FR001400SDN8	AMDI ISR ACT US UCITS ETF C	10 012 072,03
	FR001400SDP3	AMDI ISR CRED EUR UCIT ETF C	1 253 750,00
	FR001400SDQ1	AMDI ISR CRED US UCITS ETF C	1 256 750,00
	LU2233156749	AMD INDEX MSCI JPN SRI PAB UCITS ETF DRC	13 637 151,21
	LU2109787049	AM IX MSCI EMERGNNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	6 668 231,04
	LU1602144906	AMIX MSCIPACFC EX JPN SRI PAB UCTETFDREC	12 504 029,77
	FR0010319996	AMUNDI ABS RESPONSIBLE PART I C	68 709 626,70
	FR0013252798	AMUNDI ACTIONS EURO ISR Z C	35 459 632,69
	FR0010807859	AMUNDI ACTIONS EUROPE RESPONSABLE PART I2	18 117 079,82
	FR0013394491	AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE PART Z-C	64 049 470,44
	IE000PEAJOT0	AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	66 269 102,97
	FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	2 148 055,59
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	16 705 019,45
	LU1328848970	AMUNDI FUNDS European Sub Bd ESG I2 EUR	27 374 786,44
	LU1691802026	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX USD C	30 511 365,85
	LU1437018168	AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	98 408 432,27
	LU1806495575	AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF DR C	90 076 437,53
	LU2109787551	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	31 753 769,58
	LU1681045370	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR C	6 905 224,03
	IE000MYCJA42	AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	66 602 532,90
	LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN - UCITS ETF DR C	22 227 721,84
	FR0013455359	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN CREDIT I2 C	114 736 000,99
	FR0013340932	AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD IC	41 963 843,98
	IE000KXCXR3	Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	107 033 342,27
	FR0013252863	AMUNDI VALEURS DURABLES - Z CAP	6 642 448,95
	FR0014006F17	BFT AUREUS ISR PART Z C	1 780 421,08
	FR0010638676	BFT CREDIT OPPORTUNITES ISR CLIMAT IC	55 342 726,69
	LU1902443933	CPR INVEST CLIMATE ACTION - I - ACC	18 986 094,88
	FR0010507913	CPR USA ESG I	91 402 140,65
	LU0812609666	LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	12 988 654,04
	LU1940199711	MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR)	59 904 733,83
	FR0010322529	PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	13 754 967,14
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			1 233 517 852,17

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	-14 119 282,66
Revenus de l'exercice à affecter Report à nouveau	-14 119 282,66
Sommes distribuables au titre du revenu net	-14 119 282,66

Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-14 119 282,66
Revenus de l'exercice à affecter (**) Report à nouveau	-14 119 282,66
Sommes distribuables au titre du revenu net	-14 119 282,66
Affectation : Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation	-14 119 282,66
Total	-14 119 282,66
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	61 551 114,38
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	61 551 114,38 324 615 767,26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	386 166 881,64

Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	61 551 114,38
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	61 551 114,38 324 615 767,26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	386 166 881,64
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	 386 166 881,64
Total	386 166 881,64
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			71 922 369,37	5,37
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			71 922 369,37	5,37
Banques commerciales			4 219 636,77	0,32
JPMORGAN CHASE & CO	USD	18 228	4 219 636,77	0,32
Biotechnologie			1 716 693,73	0,13
AMGEN INC	USD	2 227	560 545,90	0,04
GILEAD SCIENCES INC	USD	6 914	616 751,50	0,05
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 387	539 396,33	0,04
Boissons			1 068 311,44	0,08
PEPSICO INC	USD	7 275	1 068 311,44	0,08
Crédit à la consommation			980 797,08	0,07
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3 422	980 797,08	0,07
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 783 761,91	0,28
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	4 292	718 013,67	0,05
KROGER CO	USD	9 953	587 760,45	0,04
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	4 684	302 300,07	0,02
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	4 649	590 533,04	0,04
MERCADOLIBRE INC	USD	276	453 231,71	0,03
SYSCO CORP	USD	8 751	646 162,68	0,06
TARGET CORP	USD	3 721	485 760,29	0,04
Distribution spécialisée			3 039 591,42	0,23
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	2 619	438 995,49	0,03
HOME DEPOT INC	USD	3 623	1 360 995,43	0,11
TJX COMPANIES INC	USD	6 222	725 910,01	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	10 025	513 690,49	0,04
Equipements de communication			2 816 288,48	0,21
ARISTA NETWORKS INC	USD	7 512	801 836,18	0,06
CDW CORP/DE	USD	1 964	330 096,15	0,02
CISCO SYSTEMS INC	USD	18 200	1 040 502,17	0,08
QUALCOMM INC	USD	4 340	643 853,98	0,05
Equipements électriques			468 082,90	0,03
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 696	468 082,90	0,03
Equipements et fournitures médicaux			734 679,83	0,05
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 507	393 706,62	0,02
IDEXX LABORATORIES INC	USD	854	340 973,21	0,03
Equipements et produits de loisirs			403 333,17	0,03
POOL CORP	USD	1 225	403 333,17	0,03

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI spécialisé			487 258,72	0,04
PUBLIC STORAGE	USD	1 685	487 258,72	0,04
Grands magasins et autres			1 236 832,58	0,09
DOLLARAMA INC	CAD	6 200	584 009,40	0,04
EBAY INC	USD	10 912	652 823,18	0,05
Logiciels			11 764 239,87	0,88
ADOBE INC	USD	2 027	870 464,86	0,07
AUTODESK INC	USD	1 836	524 062,31	0,04
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 833	531 862,08	0,04
FORTINET INC	USD	6 924	631 752,31	0,05
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	5 978	394 472,95	0,03
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	1 945	507 597,10	0,04
MICROSOFT CORP	USD	11 986	4 878 898,12	0,36
ORACLE CORP	USD	6 711	1 079 981,69	0,08
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 004	527 868,51	0,04
SAP SE	EUR	3 553	839 573,90	0,06
SERVICENOW INC	USD	955	977 706,04	0,07
Logiciels et services internet			491 888,41	0,04
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	2 485	491 888,41	0,04
Machines			1 255 234,42	0,09
CUMMINS INC	USD	1 780	599 235,15	0,04
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 679	655 999,27	0,05
Marchés de capitaux			1 953 918,30	0,15
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1 381	710 078,06	0,05
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	11 700	612 477,42	0,05
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	13 860	631 362,82	0,05
Media			416 689,92	0,03
COMCAST CORP-CLASS A	USD	11 497	416 689,92	0,03
Pétrole et gaz			4 042 710,84	0,30
CHENIERE ENERGY INC	USD	3 311	687 044,49	0,05
CHEVRONTEXACO CORP	USD	13 453	1 881 731,07	0,14
HESS CORP	USD	4 648	597 035,71	0,04
TARGA RESOURCES	USD	5 087	876 899,57	0,07
Produits alimentaires			405 753,11	0,03
HERSHEY CO/THE	USD	2 481	405 753,11	0,03
Produits chimiques			385 516,08	0,03
PPG INDUSTRIES INC	USD	3 342	385 516,08	0,03
Produits pharmaceutiques			3 262 489,35	0,24
ABBVIE INC	USD	4 630	794 544,66	0,06

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ELI LILLY & CO	USD	2 409	1 795 990,34	0,13
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	10 418	220 533,62	0,02
ZOETIS INC	USD	2 869	451 420,73	0,03
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 179 800,64	0,09
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 058	622 539,26	0,05
OWENS CORNING	USD	3 388	557 261,38	0,04
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			16 044 792,06	1,19
ADVANTEST CORP	JPY	5 200	293 903,37	0,02
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 658	574 505,59	0,04
ASML HOLDING NV	EUR	2 868	1 946 511,60	0,15
BROADCOM INC	USD	11 350	2 541 172,38	0,19
KLA CORP	USD	728	443 000,83	0,03
LAM RESEARCH CORP	USD	5 980	417 127,38	0,03
LASERTEC CORP	JPY	900	83 977,92	0,01
NVIDIA CORP	USD	38 170	4 950 120,04	0,37
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	2 202	441 994,88	0,03
ON SEMICONDUCTOR	USD	6 029	367 096,52	0,03
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	11 700	147 131,42	0,01
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1 017	893 742,15	0,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	10 838	2 067 017,50	0,15
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3 861	699 156,07	0,05
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	1 200	178 334,41	0,01
Services aux entreprises			1 174 445,22	0,09
ACCENTURE PLC-CL A	USD	3 457	1 174 445,22	0,09
Services aux professionnels			1 045 535,58	0,08
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1 875	530 051,91	0,04
VERISK ANALYTICS INC	USD	1 938	515 483,67	0,04
Services de télécommunication mobile			566 968,04	0,04
AMERICAN TOWER CORP	USD	3 201	566 968,04	0,04
Services financiers diversifiés			5 316 752,32	0,40
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	4 207	671 007,36	0,05
MASTERCARD INC - A	USD	3 344	1 700 482,94	0,13
MOODY'S CORP	USD	1 639	749 254,88	0,06
ULTA BEAUTY INC	USD	891	374 237,21	0,03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5 969	1 821 769,93	0,13
Sociétés commerciales et de distribution			629 070,88	0,05
WW GRAINGER INC	USD	618	629 070,88	0,05
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			384 075,63	0,03
CROWN CASTLE INC	USD	4 382	384 075,63	0,03

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			647 220,67	0,05
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3 300	647 220,67	0,05
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			2 987 367,05	0,22
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 987 367,05	0,22
Marchés de capitaux			2 987 367,05	0,22
AMUNDI REAL ASSETS COMPANY AUTRE R 26-01-50	EUR	3 052 000	2 987 367,05	0,22
TITRES D'OPC			1 248 363 463,95	93,27
OPCVM			1 248 363 463,95	93,27
Gestion collective			1 248 363 463,95	93,27
AF GLO HIGH YIELD ESG IMP BD Z USD C	USD	6 893,871	7 431 333,30	0,56
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	EUR	9 741,124	10 900 902,22	0,81
AMD I SR ACT US UCITS ETF C	EUR	1 008 773	10 012 072,03	0,75
AMD I SR CRED EUR UCIT ETF C	EUR	125 000	1 253 750,00	0,09
AMD I SR CRED US UCITS ETF C	EUR	125 000	1 256 750,00	0,09
AMD INDEX MSCI JPN SRI PAB UCITS ETF DRC	EUR	297 906	13 637 151,21	1,02
AM IX MSCI EMERGNNG ESG BRD CTBUCTSETFDRC	EUR	131 058	6 668 231,04	0,50
AMIX MSCIPACFC EX JPN SRI PAB UCTETFDREC	EUR	20 297	12 504 029,77	0,93
AMUNDI ABS RESPONSIBLE PART I C	EUR	247,21588	68 709 626,70	5,13
AMUNDI ACTIONS EURO ISR Z C	EUR	231,576	35 459 632,69	2,65
AMUNDI ACTIONS EUROPE RESPONSABLE PART I2	EUR	1,263	18 117 079,82	1,35
AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE PART Z-C	EUR	276,411	64 049 470,44	4,79
AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	USD	654 512	66 269 102,97	4,95
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART Z C	EUR	2	2 148 055,59	0,16
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	156,058	16 705 019,45	1,25
AMUNDI FUNDS European Sub Bd ESG I2 EUR	EUR	179 801,553	27 374 786,44	2,05
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX USD C	USD	16 629,132	30 511 365,85	2,28
AMUNDI IND EURO CORP SRI UCITS ETF DRC	EUR	1 877 873	98 408 432,27	7,35
AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF DR C	USD	1 607 111	90 076 437,53	6,73
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	EUR	594 306	31 753 769,58	2,37
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR C	EUR	1 327 009	6 905 224,03	0,52
AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	EUR	435 531	66 602 532,90	4,98
AMUNDI PRIME JAPAN - UCITS ETF DR C	JPY	798 782	22 227 721,84	1,66
AMUNDI RESP INV - EUROPEAN CREDIT I2 C	EUR	1 142,612	114 736 000,99	8,56
AMUNDI RESP INV - EUROPEAN HIGH YIELD IC	EUR	36 324,121	41 963 843,98	3,14
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc	EUR	656 232	107 033 342,27	8,00
AMUNDI VALEURS DURABLES - Z CAP	EUR	50,873	6 642 448,95	0,50
BFT AUREUS ISR PART Z C	EUR	16,578	1 780 421,08	0,13
BFT CREDIT OPPORTUNITES ISR CLIMAT IC	EUR	15 173,74	55 342 726,69	4,13
CPR INVEST CLIMATE ACTION - I - ACC	EUR	98 058,5419	18 986 094,88	1,42
CPR USA ESG I	EUR	168,859	91 402 140,65	6,83

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LYXOR ABSOLUTE RETN MA 8-IEUR	EUR	8 692,54	12 988 654,04	0,97
M CLIMATE SOLUTIONS EB	EUR	102 207,31	14 845 611,78	1,11
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR)	EUR	1 812 439	59 904 733,83	4,48
PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	EUR	108 426,353	13 754 967,14	1,03
Total			1 323 273 200,37	98,86

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A CHF EUR 09/01/25		-5 079,25	CHF	847 455,50	EUR	-852 534,75
A GBP EUR 09/01/25	232 401,70		GBP	28 390 672,87	EUR	-28 158 271,17
A NOK EUR 09/01/25	511,07		NOK	186 419,46	EUR	-185 908,39
A PLN EUR 09/01/25	143,47		PLN	6 495,29	EUR	-6 351,82
A SEK EUR 09/01/25	20 859,30		SEK	1 740 386,50	EUR	-1 719 527,20
A USD EUR 09/01/25	22 386,70		USD	1 930 959,39	EUR	-1 908 572,69
A USD EUR 09/01/25	170 156,45		USD	38 619 187,89	EUR	-38 449 031,44
A USD EUR 09/01/25	5 104,14		USD	1 158 575,64	EUR	-1 153 471,50
A USD EUR 09/01/25	36 729,58		USD	2 896 439,09	EUR	-2 859 709,51
A USD EUR 09/01/25	67 658,03		USD	3 861 918,79	EUR	-3 794 260,76
V CAD EUR 09/01/25	14 998,30		EUR	2 510 677,28	CAD	-2 495 678,98
V HKD EUR 09/01/25		-11 973,39	EUR	431 694,25	HKD	-443 667,64
V JPY EUR 09/01/25		-1 312,91	EUR	470 135,94	JPY	-471 448,85
V USD EUR 09/01/25		-8 971 513,51	EUR	332 560 522,28	USD	-341 532 035,79
V USD EUR 09/01/25		-13 614,63	EUR	2 206 988,67	USD	-2 220 603,30
Total	570 948,74	-9 003 493,69		417 818 528,84		-426 251 073,79

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
DJE 600 EUROP 0325	-263	163 190,00		-6 647 325,00
DJE HH GDS 0325	104		-22 880,00	7 065 240,00
EURO STOXX 50 0325	-821	787 840,00		-40 073 010,00
MSCI EMG MKT 0325	260		-511 714,15	13 480 830,52
MSCI WORLD 10 0325	-4	16 052,15		-458 831,48
SP 500 MINI 0325	-46		-109 113,95	-13 184 186,38
Sous-total 1.		967 082,15	-643 708,10	-39 817 282,34
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		967 082,15	-643 708,10	-39 817 282,34

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CBOT USUL 30A 0325	36		-239 014,97	4 133 872,53
EURO BOBL 0325	114		-175 560,00	13 436 040,00
EURO BTP 0325	304		-778 240,00	36 473 920,00
EURO BUND 0325	184	44 700,00		24 552 960,00
FV CBOT UST 5 0325	248		-136 588,60	25 459 741,67
TU CBOT UST 2 0325	35	1 320,32		6 949 616,74
US 10YR NOTE 0325	975	269 616,13		102 396 185,42
US TBOND 30 0325	110		-490 433,37	12 093 493,48
XEUR FGBX BUX 0325	91		-805 240,00	12 073 880,00
Sous-total 1.		315 636,45	-2 625 076,94	237 569 709,84
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		315 636,45	-2 625 076,94	237 569 709,84

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0325	-434	327 438,44		-54 425 507,00
RP EURGBP 0325	238	147 277,15		29 897 526,61
RY EURJPY 0325	162	407 953,34		20 166 729,96
Sous-total 1.		882 668,93		-4 361 250,43
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		882 668,93		-4 361 250,43

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 323 273 200,37
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-8 432 544,95
Total instruments financiers à terme - actions	323 374,05
Total instruments financiers à terme - taux	-2 309 440,49
Total instruments financiers à terme - change	882 668,93
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	27 789 987,84
Autres passifs (-)	-3 016 274,44
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	1 338 510 971,31

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D	EUR	7 587 022,917	176,42

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 329 692 818,11	1 387 430 323,75
Actions et valeurs assimilées	93 558 793,89	52 277 155,71
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	93 558 793,89	52 277 155,71
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	26 567 648,82	57 331 078,51
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	26 567 648,82	57 331 078,51
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 192 236 626,75	1 266 490 618,96
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 192 236 626,75	1 266 490 618,96
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	17 329 748,65	11 331 470,57
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	17 329 748,65	11 331 470,57
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	116 320 383,96	155 146 869,86
Opérations de change à terme de devises	94 859 624,88	133 825 531,88
Autres	21 460 759,08	21 321 337,98
COMPTES FINANCIERS	11 973 672,29	26 117 671,84
Liquidités	11 973 672,29	26 117 671,84
TOTAL DE L'ACTIF	1 457 986 874,36	1 568 694 865,45

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 005 639 684,73	983 659 180,98
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	399 831 330,47	473 116 467,62
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-49 041 017,57	-20 093 267,91
Résultat de l'exercice (a,b)	-12 517 380,83	-15 080 909,39
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	1 343 912 616,80	1 421 601 471,30
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	17 338 494,42	11 329 788,26
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	17 338 494,42	11 329 788,26
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	17 338 494,42	11 329 788,26
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	96 735 763,14	135 763 605,89
Opérations de change à terme de devises	93 910 692,85	127 146 504,74
Autres	2 825 070,29	8 617 101,15
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	1 457 986 874,36	1 568 694 865,45

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
RY EURJPY 0324	12 387 343,64	0,00
EC EURUSD 0324	364 939 120,99	0,00
MME MSCI EMER 0324	6 924 709,18	0,00
DJE 600 EUROPE 0324	23 990,00	0,00
MSCI WORLD 10 0324	361 164,17	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	34 549 121,57
SP 500 MINI 0324	40 361 200,38	0,00
MME MSCI EMER 0323	0,00	28 721 321,15
EURO STOXX 50 0323	0,00	28 236 100,00
EURO STOXX 50 0324	39 660 390,00	0,00
MSCI WORLD 10 0323	0,00	300 585,62
RY EURJPY 0323	0,00	7 679 648,17
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0323	0,00	38 682 630,00
US 10YR NOTE 0323	0,00	32 828 882,64
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	14 470 680,00
US 10Y ULT 0323	0,00	89 549 074,72
CBOT USUL 30A 0323	0,00	15 101 897,40
EURO BUND 0324	16 329 180,00	0,00
EURO BTP 0324	17 753 350,00	0,00
FV CBOT UST 5 0324	29 440 253,89	0,00
LIFFE LG GILT 0324	19 427 153,66	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	11 195 880,00	0,00
CBOT USUL 30A 0324	17 052 205,45	0,00
EURO BOBL 0324	57 135 120,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	33 009 253,50	0,00
US 10Y ULT 0324	33 225 781,36	0,00
RP EURGBP 0324	29 818 663,09	0,00
DJE 600 INSUR 0323	0,00	8 679 855,00
EC EURUSD 0323	0,00	411 115 671,12
RP EURGBP 0323	0,00	29 840 532,54
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 733 362,06	222 862,41
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 111 786,80	1 612 409,12
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 653 396,80	2 737 267,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	8 869,07	2 368,48
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	4 507 414,73	4 574 907,01
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	25 710,42	72,88
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	6 561,57	757 560,18
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	32 271,99	757 633,06
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	4 475 142,74	3 817 273,95
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	17 850 675,57	18 947 607,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-13 375 532,83	-15 130 333,55
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	858 152,00	49 424,16
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-12 517 380,83	-15 080 909,39

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010833715 - Part LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR : Taux de frais maximum de 1,30% TTC

Swing pricing

Mécanisme du Swing Pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à

la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans le fonds.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 421 601 471,30	1 596 035 835,27
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	27 425 442,25	141 208 446,46
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-190 802 109,52	-71 068 621,02
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	14 585 944,80	28 742 183,50
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-34 597 869,17	-40 904 895,37
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	36 290 034,13	83 025 595,25
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-67 928 073,40	-99 643 554,74
Frais de transactions	-798 611,87	-1 241 432,69
Différences de change	-27 399 293,36	26 234 476,24
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	162 326 546,53	-221 935 058,06
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>75 361 407,74</i>	<i>-86 965 138,79</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>86 965 138,79</i>	<i>-134 969 919,27</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	16 584 667,94	-3 721 169,99
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>15 609 522,79</i>	<i>-975 145,15</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>975 145,15</i>	<i>-2 746 024,84</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-13 375 532,83	-15 130 333,55
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 343 912 616,80	1 421 601 471,30

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 929 218,02	0,22
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	23 638 430,80	1,76
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	26 567 648,82	1,98
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	87 331 453,73	6,50
Change	377 326 464,63	28,08
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	464 657 918,36	34,58
AUTRES OPÉRATIONS		
Change	29 818 663,09	2,22
Taux	234 568 177,86	17,45
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	264 386 840,95	19,67

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	23 638 430,80	1,76	0,00	0,00	2 929 218,02	0,22	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 973 672,29	0,89
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	234 568 177,86	17,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	2 929 218,02	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	23 638 430,80	1,76
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	11 973 672,29	0,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86 575 373,89	6,44	147 992 803,97	11,01

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 USD		Devise 3 JPY		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	91 673 599,73	6,82	0,00	0,00	1 885 194,16	0,14
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	13 958 852,65	1,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	264 614 266,66	19,69	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	28 326 092,07	2,11	21 635 775,83	1,61	505 029,27	0,04	4 588 691,61	0,34
Comptes financiers	1 853 043,76	0,14	4 724 183,78	0,35	1 311 982,81	0,10	4 029 728,91	0,30
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	50 955 845,28	3,79	0,00	0,00	5 148 087,53	0,38
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	412 586 194,72	30,70	12 387 343,64	0,92	0,00	0,00
Autres opérations	49 245 816,75	3,66	112 727 494,20	8,39	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	38 058 817,55
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	56 800 807,33
	Dépôts de garantie en espèces	21 377 401,05
	Coupons et dividendes en espèces	66 194,98
	Autres créances	17 163,05
TOTAL DES CRÉANCES		116 320 383,96
DETTES		
	Vente à terme de devise	56 103 932,81
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	37 806 760,04
	Frais de gestion fixe	1 512 712,61
	Collatéraux	1 120 000,00
	Autres dettes	192 357,68
TOTAL DES DETTES		96 735 763,14
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		19 584 620,82

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	175 113,076	27 425 442,25
Parts rachetées durant l'exercice	-1 218 908,319	-190 802 109,52
Solde net des souscriptions/rachats	-1 043 795,243	-163 376 667,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 198 783,868	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	17 850 675,57
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 173 107 506,61
	LU2531478498	AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	21 908 057,52
	LU2233156749	AMD INDEX MSCI JPN SRI PAB UCITS ETF DR	34 073 795,33
	IE000R85HL30	AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	113 062 284,54
	LU2280509030	AMND FUNDS PG HY ESG IMPROV BOND Z USD C	2 010 383,14
	FR0013252798	AMUNDI ACTIONS EURO ISR Part Z (C)	47 130 482,64
	FR0010807859	AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR I2	26 814 749,08
	FR0013394491	AMUNDI ACTIONS USA ISR Z	68 469 440,86
	IE000PEAJOT0	AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	126 841 427,38
	FR0014005XL2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI Z	18 594 547,24
	FR0014005XM0	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Z	19 843 279,51
	LU1691802026	AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX USD C	30 106 353,68
	LU1050468989	AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO AGG CORPOR-IE	133 421 479,19
	LU1437019992	AMUNDI INDEX EQUITY EUROPE LOW CARBON IE	12 276 319,34
	LU1861138961	AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK S UETF DR A	40 400 927,03
	LU1602144906	AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR - EUR	18 515 485,85
	LU1806495575	AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF DR C	86 133 106,70
	LU2109787551	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	40 616 088,08
	FR0013340932	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD	18 832 364,32
	FR0013053451	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - JUST TRANSITION FOR	12 437 570,00
	FR0013252863	AMUNDI VALEURS DURABLES - Z (C)	28 714 295,60
	FR0014006F17	BFT AUREUS ISR ZC	17 285 736,70
	FR0010638676	BFT CREDIT OPPORTUNITES IRS I-C	52 641 800,97
	FR0013314259	BFT FRANCE FUTUR ISR PART P-C I2 C	6 959 960,86
	LU1902443933	CPR INVEST CLIMATE ACTION - I - ACC	15 498 152,55
	FR0013455359	EUROPEAN CREDIT SRI I2C	130 099 912,28
	FR0010322529	PORTFOLIO OBLIG CREDIT	30 896 510,46
	LU1350003296	STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	19 522 995,76
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 173 107 506,61

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-12 517 380,83	-15 080 909,39
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-12 517 380,83	-15 080 909,39

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-12 517 380,83	-15 080 909,39
Total	-12 517 380,83	-15 080 909,39

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	399 831 330,47	473 116 467,62
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-49 041 017,57	-20 093 267,91
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	350 790 312,90	453 023 199,71

	29/12/2023	30/12/2022
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	350 790 312,90	453 023 199,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	350 790 312,90	453 023 199,71

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net en EUR	1 093 705 930,19	1 257 114 297,46	1 596 035 835,27	1 421 601 471,30	1 343 912 616,80
Nombre de titres	6 856 368,847	7 419 053,554	8 848 530,472	9 242 579,111	8 198 783,868
Valeur liquidative unitaire	159,51	169,44	180,37	153,81	163,91
+/- values nettes unitaire non distribuées	18,39	38,12	0,00	49,01	42,78
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	51,79	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,00	-1,38	-1,82	-1,63	-1,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
CANADA				
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	15 206	457 453,60	0,03
IGM FINANCIAL P	CAD	18	432,64	0,00
LOBLAWS COS	CAD	5 949	523 917,15	0,04
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	24 800	498 519,84	0,04
NUTRIEN LTD	CAD	7 900	404 870,93	0,03
TOTAL CANADA			1 885 194,16	0,14
ETATS-UNIS				
3M CO	USD	4 221	417 724,82	0,03
ABBVIE	USD	7 482	1 049 640,65	0,08
ADOBE INC	USD	4 436	2 395 797,40	0,18
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	6 525	870 728,51	0,06
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	3 012	510 811,64	0,04
AMERICAN TOWER CORP	USD	4 045	790 507,94	0,06
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1 354	465 568,12	0,03
AMGEN	USD	5 130	1 337 566,29	0,10
ANALOG DEVICES INC	USD	2 540	456 563,07	0,04
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	21 628	379 246,24	0,03
APPLIED MATERIALS INC	USD	12 354	1 812 531,37	0,14
ARISTA NETWORKS INC	USD	3 622	772 205,88	0,06
AUTODESK	USD	2 121	467 497,47	0,04
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	3 688	777 796,91	0,06
AVERY DENNISON	USD	2 519	460 997,64	0,03
BEST BUY CO INC	USD	5 523	391 382,28	0,03
BOOKING HOLDINGS INC	USD	339	1 088 586,96	0,08
BROADCOM INC	USD	1 304	1 317 693,39	0,10
BURLINGTON STORES INC	USD	2 060	362 674,87	0,02
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2 928	721 947,55	0,05
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	4 231	502 212,21	0,04
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	13 343	491 492,03	0,03
CBER GROUP A	USD	8 108	683 269,56	0,05
CISCO SYSTEMS	USD	39 665	1 814 036,84	0,13
COMCAST CORP CLASS A	USD	15 853	629 298,01	0,04
CUMMINS INC	USD	1 837	398 397,76	0,03
DEERE & CO	USD	1 203	435 471,52	0,03
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 497	724 570,00	0,06
ELEVANCE HEALTH INC	USD	950	405 542,03	0,03
ELI LILLY & CO	USD	4 473	2 360 386,69	0,17
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	14 677	442 442,49	0,03
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3 048	403 539,58	0,03
FMC CORP.	USD	3 874	221 115,92	0,01
GEN MILLS INC COM	USD	5 723	337 479,04	0,03
GENUINE PARTS CO	USD	2 817	353 192,87	0,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	5 746	421 385,47	0,03
HERSHEY FOODS CORP	USD	4 035	681 016,97	0,05

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	5 714	1 792 591,95	0,13
HP INC	USD	15 797	430 300,76	0,03
HUBSPOT INC	USD	1 191	625 920,55	0,05
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3 225	764 727,74	0,05
INTEL CORP	USD	16 262	739 750,60	0,06
INTUIT INC	USD	2 148	1 215 375,40	0,09
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 436	438 554,26	0,04
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	5 829	839 483,65	0,06
LAM RESEARCH CORP	USD	1 540	1 091 948,04	0,08
LKQ	USD	8 102	350 513,36	0,03
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	3 126	536 172,74	0,04
MASTERCARD INC	USD	1 307	504 638,18	0,03
MATCH GROUP INC	USD	10 479	346 248,59	0,03
MERCK AND	USD	12 360	1 219 831,80	0,09
MICROSOFT CORP	USD	43 876	14 936 071,19	1,11
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	6 676	437 733,83	0,03
MOODY'S CORP	USD	1 560	551 553,52	0,04
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	9 393	923 186,54	0,07
NVIDIA CORP	USD	16 515	7 403 755,31	0,55
PAYCHEX	USD	4 155	448 017,06	0,04
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6 631	368 632,34	0,03
PEPSICO INC	USD	14 619	2 247 672,08	0,17
PFIZER INC	USD	29 723	774 657,29	0,06
PPG INDUSTRIES INC	USD	3 571	483 450,01	0,04
PRICE T ROWE GROUP	USD	4 093	399 017,94	0,03
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	5 211	371 112,45	0,03
PROCTER & GAMBLE CO	USD	9 783	1 297 787,37	0,09
QORVO INC	USD	4 585	467 403,11	0,04
QUALCOMM INC	USD	13 684	1 791 623,52	0,13
REGENERON PHARMA	USD	1 236	982 724,34	0,07
ROBERT HALF INTL INC	USD	5 708	454 304,40	0,04
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	1 591	447 176,64	0,03
SEALED AIR CORP	USD	9 360	309 443,90	0,03
SERVICENOW INC	USD	1 044	667 700,68	0,05
STARBUCKS CORP	USD	5 620	488 458,97	0,04
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	12 958	447 984,45	0,03
TARGET CORP	USD	6 000	773 566,29	0,06
TESLA INC	USD	11 371	2 557 793,04	0,19
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	12 152	1 875 191,16	0,14
THE COCA COLA COMPANY	USD	20 537	1 095 591,73	0,08
TJX COMPANIES INC	USD	6 071	515 566,48	0,04
TRACTOR SUPPLY	USD	1 973	384 062,09	0,03
TRIMBLE NAVIGATION	USD	8 670	417 547,64	0,03
UNITED RENTALS INC	USD	1 327	688 841,12	0,05
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 922	707 955,08	0,05
VISA INC CLASS A	USD	2 088	492 111,35	0,04
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	12 733	300 962,87	0,02
WATERS CORPORATION	USD	1 431	426 495,39	0,03

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	1 504	479 417,44	0,03
WEYERHAEUSER CO	USD	14 896	468 866,99	0,04
WW GRAINGER INC	USD	1 494	1 120 773,87	0,09
TOTAL ETATS-UNIS			88 052 585,09	6,55
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	5 003	1 589 284,14	0,12
TOTAL IRLANDE			1 589 284,14	0,12
LUXEMBOURG				
AON PLC/IRELAND-A	USD	1 507	397 019,09	0,03
TOTAL LUXEMBOURG			397 019,09	0,03
PAYS-BAS				
NXP SEMICONDUCTO	USD	3 897	810 268,37	0,06
TOTAL PAYS-BAS			810 268,37	0,06
SUISSE				
TE CONNECTIVITY LTD	USD	6 482	824 443,04	0,06
TOTAL SUISSE			824 443,04	0,06
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			93 558 793,89	6,96
TOTAL Actions et valeurs assimilées			93 558 793,89	6,96
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 15-02-47	USD	18 569 300	13 958 852,65	1,04
TOTAL ETATS-UNIS			13 958 852,65	1,04
FRANCE				
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	11 527 389	9 679 578,15	0,72
TOTAL FRANCE			9 679 578,15	0,72
LUXEMBOURG				
AMUNDI LEVERAGED LOANS EUROPE 2018 AUTRE V+0.0% 28-06-24 EMT	EUR	3 000 000	2 929 218,02	0,22
TOTAL LUXEMBOURG			2 929 218,02	0,22
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			26 567 648,82	1,98
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			26 567 648,82	1,98
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI ACTIONS EURO ISR Part Z (C)	EUR	338,027	47 130 482,64	3,50
AMUNDI ACTIONS EUROPE ISR I2	EUR	1,923	26 814 749,08	2,00
AMUNDI ACTIONS USA ISR Z	EUR	379,51	68 469 440,86	5,10
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI Z	EUR	180,304	18 594 547,24	1,38
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Z	EUR	19,197	19 843 279,51	1,47
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD	EUR	17 607,446	18 832 364,32	1,40
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - JUST TRANSITION FOR	EUR	12 216,829	12 437 570,00	0,93
AMUNDI VALEURS DURABLES - Z (C)	EUR	218,616	28 714 295,60	2,14
BFT AUREUS ISR ZC	EUR	167,191	17 285 736,70	1,28
BFT CREDIT OPPORTUNITES IRS I-C	EUR	15 173,74	52 641 800,97	3,92
BFT FRANCE FUTUR ISR PART P-C I2 C	EUR	7,446	6 959 960,86	0,52
EUROPEAN CREDIT SRI I2C	EUR	1 380,869	130 099 912,28	9,68

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
M CLIMATE SOLUTIONS EB	EUR	102 207,31	19 129 120,14	1,42
PORTFOLIO OBLIG CREDIT	EUR	256 381,3	30 896 510,46	2,30
TOTAL FRANCE			497 849 770,66	37,04
IRLANDE				
AM MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD	EUR	1 141 006	113 062 284,54	8,41
AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF HEDGED	USD	1 605 999	126 841 427,38	9,44
TOTAL IRLANDE			239 903 711,92	17,85
LUXEMBOURG				
AF NET ZERO AMBITI GLB CORP BD Z EUR H C	EUR	19 900,134	21 908 057,52	1,63
AMD INDEX MSCI JPN SRI PAB UCITS ETF DR C	EUR	771 686	34 073 795,33	2,54
AMND FUNDS PG HY ESG IMPROV BOND Z USD C	USD	2 166,351	2 010 383,14	0,15
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS QX USD C	USD	20 413,452	30 106 353,68	2,24
AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO AGG CORPOR-IE	EUR	1 224 724,428	133 421 479,19	9,93
AMUNDI INDEX EQUITY EUROPE LOW CARBON IE	EUR	7 342,428	12 276 319,34	0,91
AMUNDI INDEX MSCI EMERG MARK S UETF DR A	EUR	847 310	40 400 927,03	3,01
AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI - UCITS ETF DR - EUR	EUR	31 524	18 515 485,85	1,38
AMUNDI INDEX US CORP SRI - UCITS ETF DR C	USD	1 671 159	86 133 106,70	6,41
AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS - UCITS ETF DR C	EUR	856 157	40 616 088,08	3,02
CPR INVEST CLIMATE ACTION - I - ACC	EUR	98 058,5419	15 498 152,55	1,15
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IU	USD	15 851,815	19 522 995,76	1,45
TOTAL LUXEMBOURG			454 483 144,17	33,82
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 192 236 626,75	88,71
TOTAL Organismes de placement collectif			1 192 236 626,75	88,71
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 0324	USD	141	1 572 592,28	0,12
DJE 600 EUROP 0324	EUR	-1	-215,00	0,00
EC EURUSD 0324	USD	2 912	7 816 122,75	0,58
EURO BOBL 0324	EUR	479	1 049 810,00	0,08
EURO BTP 0324	EUR	149	505 110,00	0,03
EURO BUND 0324	EUR	119	428 400,00	0,03
EURO STOXX 50 0324	EUR	-873	270 950,00	0,02
FV CBOT UST 5 0324	USD	299	703 651,89	0,05
LIFFE LG GILT 0324	GBP	164	1 321 008,60	0,10
MME MSCI EMER 0324	USD	-148	-314 850,86	-0,03
MSCI WORLD 10 0324	USD	-4	-10 822,43	0,00
RP EURGBP 0324	GBP	238	148 707,52	0,01
RY EURJPY 0324	JPY	-100	59 396,32	0,01
SP 500 MINI 0324	USD	-185	-1 394 337,57	-0,10
US 10YR NOTE 0324	USD	323	1 176 454,36	0,09
US 10Y ULT 0324	USD	311	1 590 244,93	0,12
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	79	687 300,00	0,05
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			15 609 522,79	1,16
TOTAL Engagements à terme fermes			15 609 522,79	1,16
TOTAL Instruments financier à terme			15 609 522,79	1,16

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-12 307 160,41	-11 141 230,63	-0,83
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-10 123 750	-65 006,87	0,00
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-2 942 315	-2 942 315,00	-0,22
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-1 273 582,45	-1 469 716,06	-0,11
TOTAL Appel de marge			-15 618 268,56	-1,16
Créances			116 320 383,96	8,66
Dettes			-96 735 763,14	-7,20
Comptes financiers			11 973 672,29	0,89
Actif net			1 343 912 616,80	100,00

Parts LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE ISR PART C/D	EUR	8 198 783,868	163,91
--	------------	----------------------	---------------

Annexe(s)

Produit

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR0010833715 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 20/12/2024.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de LCL InvestisSEMEnt Equilibre, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : 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.

La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable prenant en compte les critères extra financiers, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'objectif financier du fonds vise, sur un horizon de placement supérieur à 4 ans, à rechercher une performance financière à travers une gestion de type discrétionnaire et flexible, autour d'une allocation équilibrée entre les différents marchés. A titre indicatif, l'allocation cible est : 50% actions et 50% taux.

L'objectif extra-financier ESG du fonds est, pour l'ensemble des émetteurs privés et publics détenus en portefeuille, d'afficher une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés.

Cet objectif est également visé pour les seuls émetteurs privés : pour la partie investie en titres d'émetteurs privés, le fonds cherche à obtenir une note ESG moyenne supérieure à celle de l'univers d'investissement en émetteurs privés après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés.

L'univers d'investissement du fonds peut être représenté par l'indice composite suivant : 50% MSCI World All Countries + 24% ICE BofA Global Corporates Large Cap + 6% ICE BofA Global High Yield + 16% ICE BofA Global Government Bonds ex Japan + 4% JPM EMBI Global Diversified. Cet indice composite a uniquement vocation à évaluer l'engagement du fonds relativement à la prise en compte des caractéristiques extra-financières et ne constitue donc pas un indice de référence financier impactant les décisions de gestion au regard des marges de manœuvre utilisées dans la gestion du portefeuille.

La politique d'investissement est mise en œuvre, majoritairement via des OPC gérés par Amundi et ses partenaires, de la manière suivante :

Politique d'investissement financière

Tout en tenant compte des critères ESG, les gérants choisissent les classes d'actifs (actions, obligations), les zones géographiques, secteurs économiques, les émetteurs qui leur semblent offrir le meilleur potentiel de performance compte tenu des caractéristiques de risque du fonds.

Ils s'appuient pour ce faire sur un processus d'investissement en 4 piliers :

- **Stratégie Macro :** A partir de son analyse macroéconomique et du suivi des valorisations des classes d'actifs, l'équipe met en place une gestion active flexible et de conviction, afin de construire une allocation optimisant à tout moment le couple rendement/ risque.
- **Couvertures :** Les gérants complètent l'allocation d'actif par des stratégies visant à minimiser l'exposition du fonds à des scénarii de risque. Ils s'appuient en particulier sur un système propriétaire d'analyse du risque du portefeuille.
- **Satellites :** Le fonds peut diversifier ses investissements au travers de stratégies de valeur relative, non corrélées.
- **Sélection :** Dans le cadre de la sélection de valeurs, l'équipe de gestion combine analyse du potentiel de performance et analyse ESG pour rechercher les meilleurs émetteurs ou fonds sous-jacents, permettant de répondre aux objectifs financiers et d'investissement responsable du fonds.

L'exposition actions (toutes zones géographiques, dont 30% sur les marchés émergents) varie entre 25% et 65% de votre portefeuille.

Votre fonds peut investir dans des obligations publiques et privées. Les obligations seront sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres de toute notation.

Le fonds peut investir sous forme de titres vifs, ou au travers d'OPC jusqu'à 50% maximum de son actif en dette souveraine.

L'exposition au risque de change peut représenter jusqu'à 75% de votre portefeuille.

Politique d'investissement extra-financière

Pour obtenir l'amélioration de score recherchée, les gérants mettent en œuvre deux types de stratégies de sélection :

- **Sélection de titres vifs « Best in class » :**

La prise en compte des objectifs d'investissement responsable est réalisée en sélectionnant les titres sur la base de leur score ESG. Les émetteurs privés et publics sont notés selon une méthodologie propriétaire Amundi, sur une échelle allant de A à G, A étant la meilleure note et G la moins bonne.

Les émetteurs notés G sont exclus.

- **Sélection de fonds :**

Le Fonds investit principalement dans des OPC gérés par le groupe Amundi.

Pour s'assurer de la compatibilité de ses investissements avec ses objectifs en matière d'investissement responsable, l'équipe de gestion procède à une analyse en transparence des titres détenus indirectement au travers de ces OPC.

Limite de l'approche « Best in class » : cette approche n'exclut aucun secteur d'activité a priori. Tous les secteurs économiques sont donc représentés dans cette approche. Les seuls secteurs exclus sont les secteurs mentionnés dans la politique d'exclusion générale d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.

Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de LCL InvestisSEMEnt Equilibre.

Politique de distribution : Conformément aux dispositions du prospectus, les revenus et plus-values de cessions pourront être capitalisés ou distribués à la discrétion de la société de gestion.

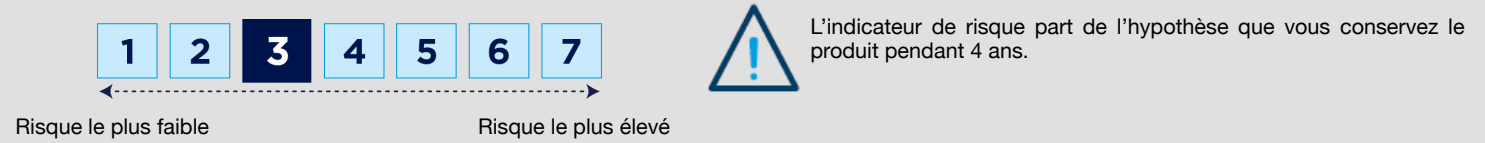
Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.

La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR 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.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 4 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€5 000	€5 570
	Rendement annuel moyen	-50,0%	-13,6%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 360	€9 310
	Rendement annuel moyen	-16,4%	-1,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 040	€10 770
	Rendement annuel moyen	0,4%	1,9%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€12 040	€11 720
	Rendement annuel moyen	20,4%	4,0%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2023

Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2020 et le 31/07/2024

Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 28/03/2024

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	4 ans*
Coûts totaux	€375	€991
Incidence des coûts annuels**	3,8%	2,3%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,22% avant déduction des coûts et de 1,87% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 200 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,69% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	165,46 EUR
Coûts de transaction	0,10% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	9,77 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus LCL InvestisSEMEnt Equilibre pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Produit

LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après : "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.

FR0010833715 - Devise : EUR

Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr

Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 20/12/2024.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Parts de LCL InvestisSEMEnt Equilibre, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'un FCP.

Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.

Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Non applicable

Objectifs : 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.

La gestion du fonds combine recherche de performance financière et approche responsable prenant en compte les critères extra financiers, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'objectif financier du fonds vise, sur un horizon de placement supérieur à 4 ans, à rechercher une performance financière à travers une gestion de type discrétionnaire et flexible, autour d'une allocation équilibrée entre les différents marchés. A titre indicatif, l'allocation cible est : 50% actions et 50% taux.

L'objectif extra-financier ESG du fonds est, pour l'ensemble des émetteurs privés et publics détenus en portefeuille, d'afficher une note ESG supérieure à celle de l'univers d'investissement après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés.

Cet objectif est également visé pour les seuls émetteurs privés : pour la partie investie en titres d'émetteurs privés, le fonds cherche à obtenir une note ESG moyenne supérieure à celle de l'univers d'investissement en émetteurs privés après exclusion des 20% d'émetteurs les plus mal notés.

L'univers d'investissement du fonds peut être représenté par l'indice composite suivant : 50% MSCI World All Countries + 24% ICE BofA Global Corporates Large Cap + 6% ICE BofA Global High Yield + 16% ICE BofA Global Government Bonds ex Japan + 4% JPM EMBI Global Diversified. Cet indice composite a uniquement vocation à évaluer l'engagement du fonds relativement à la prise en compte des caractéristiques extra-financières et ne constitue donc pas un indice de référence financier impactant les décisions de gestion au regard des marges de manœuvre utilisées dans la gestion du portefeuille.

La politique d'investissement est mise en œuvre, majoritairement via des OPC gérés par Amundi et ses partenaires, de la manière suivante :

Politique d'investissement financière

Tout en tenant compte des critères ESG, les gérants choisissent les classes d'actifs (actions, obligations), les zones géographiques, secteurs économiques, les émetteurs qui leur semblent offrir le meilleur potentiel de performance compte tenu des caractéristiques de risque du fonds.

Ils s'appuient pour ce faire sur un processus d'investissement en 4 piliers :

- **Stratégie Macro :** A partir de son analyse macroéconomique et du suivi des valorisations des classes d'actifs, l'équipe met en place une gestion active flexible et de conviction, afin de construire une allocation optimisant à tout moment le couple rendement/ risque.
- **Couvertures :** Les gérants complètent l'allocation d'actif par des stratégies visant à minimiser l'exposition du fonds à des scénarii de risque. Ils s'appuient en particulier sur un système propriétaire d'analyse du risque du portefeuille.
- **Satellites :** Le fonds peut diversifier ses investissements au travers de stratégies de valeur relative, non corrélées.
- **Sélection :** Dans le cadre de la sélection de valeurs, l'équipe de gestion combine analyse du potentiel de performance et analyse ESG pour rechercher les meilleurs émetteurs ou fonds sous-jacents, permettant de répondre aux objectifs financiers et d'investissement responsable du fonds.

L'exposition actions (toutes zones géographiques, dont 30% sur les marchés émergents) varie entre 25% et 65% de votre portefeuille.

Votre fonds peut investir dans des obligations publiques et privées. Les obligations seront sélectionnées selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres de toute notation.

Le fonds peut investir sous forme de titres vifs, ou au travers d'OPC jusqu'à 50% maximum de son actif en dette souveraine.

L'exposition au risque de change peut représenter jusqu'à 75% de votre portefeuille.

Politique d'investissement extra-financière

Pour obtenir l'amélioration de score recherchée, les gérants mettent en œuvre deux types de stratégies de sélection :

- **Sélection de titres vifs « Best in class » :**

La prise en compte des objectifs d'investissement responsable est réalisée en sélectionnant les titres sur la base de leur score ESG. Les émetteurs privés et publics sont notés selon une méthodologie propriétaire Amundi, sur une échelle allant de A à G, A étant la meilleure note et G la moins bonne.

Les émetteurs notés G sont exclus.

- **Sélection de fonds :**

Le Fonds investit principalement dans des OPC gérés par le groupe Amundi.

Pour s'assurer de la compatibilité de ses investissements avec ses objectifs en matière d'investissement responsable, l'équipe de gestion procède à une analyse en transparence des titres détenus indirectement au travers de ces OPC.

Limite de l'approche « Best in class » : cette approche n'exclut aucun secteur d'activité a priori. Tous les secteurs économiques sont donc représentés dans cette approche. Les seuls secteurs exclus sont les secteurs mentionnés dans la politique d'exclusion générale d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

Des instruments financiers à terme pourront également être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage et/ou afin de générer une surexposition et ainsi porter l'exposition du fonds au-delà de l'actif net.

L'OPC est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice.

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).

Rachat et transaction : Les parts peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de LCL InvestisSEMEnt Equilibre.

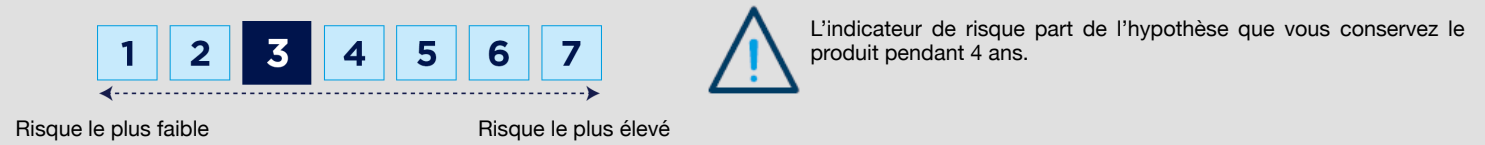
Politique de distribution : Conformément aux dispositions du prospectus, les revenus et plus-values de cessions pourront être capitalisés ou distribués à la discrétion de la société de gestion.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR 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.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 4 ans			
Investissement 10 000 EUR			
Scénarios		Si vous sortez après	
		1 an	4 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€5 000	€5 570
	Rendement annuel moyen	-50,0%	-13,6%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 360	€9 310
	Rendement annuel moyen	-16,4%	-1,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 040	€10 770
	Rendement annuel moyen	0,4%	1,9%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€12 040	€11 720
	Rendement annuel moyen	20,4%	4,0%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2020 et le 31/07/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2020 et le 28/03/2024

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	Si vous sortez après	
	1 an	4 ans*
Coûts totaux	€375	€991
Incidence des coûts annuels**	3,8%	2,3%

* Période de détention recommandée.

** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,22% avant déduction des coûts et de 1,87% après cette déduction.

Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (2,00% du montant investi / 200 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 200 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,69% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	165,46 EUR
Coûts de transaction	0,10% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	9,77 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques		
Commissions liées aux résultats	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 4 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 4 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat de parts doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus LCL InvestisSEMEnt Equilibre pour plus de détails concernant les rachats.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :

- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.

Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.

Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif

environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit :
LCL INVESTISSEMENT EQUILIBRE

Identifiant d'entité juridique :
969500A9HZ957VF5BT62

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



X

Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: _____



* dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: _____



Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,88 %** d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **16% ICE BOFA GLOBAL GOVERNMENT EXCLUDING JAPAN INDEX + 4% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 6% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 50% MSCI ACWI + 24% ICE BOFA GLOBAL LARGE CAP CORPORATE INDEX**. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de

chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont atteintes.

● ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à apprécier la dynamique dans laquelle évoluent les entreprises.

L'indicateur de durabilité utilisé est la note ESG moyenne du produit qui doit être supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,429 (D)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0,02 (D)**.

La notation ESG d'Amundi utilisée pour déterminer le score ESG est un score quantitatif ESG traduit en sept notes, allant de A (les meilleurs scores de l'univers) à G (les plus mauvais). Dans l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres appartenant à la liste d'exclusion correspondent à un score de G.

Pour les émetteurs corporate, la performance ESG est évaluée globalement et en fonction de critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne de leur secteur d'activité, à travers la combinaison des trois dimensions ESG :

- la dimension environnementale : elle examine la capacité des émetteurs à maîtriser leur impact direct et indirect sur l'environnement, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leur émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'épuisement des ressources et en protégeant la biodiversité ;
- la dimension sociale : elle mesure la façon dont un émetteur opère sur deux concepts distincts : la stratégie de l'émetteur pour développer son capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- la dimension de gouvernance : elle évalue la capacité de l'émetteur à assurer les bases d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie de notation ESG appliquée par Amundi repose sur 38 critères, soit génériques (communs à toutes les entreprises quelle que soit leur activité), soit sectoriels, pondérés par secteur et considérés en fonction de leur impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et la réglementation de l'émetteur. Les ratings ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimés globalement sur les trois dimensions E, S et G ou individuellement sur tout facteur environnemental ou social.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

A la fin de la période précédente, la note ESG moyenne pondérée du portefeuille était de 0,557 (C) et la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement ESG était de 0,092 (D).

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait***

partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?

Les objectifs des investissements durables consistaient à investir dans des sociétés qui répondent à deux critères :

1. suivre les meilleures pratiques environnementales et sociales ; et
2. ne pas générer de produits et services qui nuisent à l'environnement et à la société.

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement ne doit pas avoir d'exposition significative à des activités (par exemple, le tabac, les armes, les jeux d'argent, le charbon, l'aviation, la production de viande, la fabrication d'engrais et de pesticides, la production de plastique à usage unique) non compatibles avec ces critères.

La nature durable d'un investissement est évaluée au niveau de la société bénéficiaire de l'investissement. Concernant les OPC externes, les critères de détermination des investissements durables que ces OPC sous-jacents peuvent détenir et leurs objectifs dépendent de l'approche propre à chaque société de gestion.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important, Amundi a utilisé deux filtres :

- Le premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.
- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

Concernant les OPC externes, la prise en compte du principe de « ne pas causer de préjudice important » et l'impact des investissements durables dépendent des méthodologies propres à chaque société de gestion des OPC sous-jacents.

– ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :

Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Amundi prend déjà en compte des Principales Incidences Négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

– ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?***

Oui. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ont été intégrés dans la méthodologie de notation ESG d'Amundi. L'outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès des fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé "Implication communautaire et droits de l'Homme" qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'Homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous effectuons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut les entreprises identifiées pour des violations des droits de l'Homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».
- Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
- Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'Homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
- Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).
- Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Pour des informations supplémentaires sur la manière dont les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives sont utilisés, veuillez consulter la Déclaration du Règlement SFDR disponible sur www.amundi.fr.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements

Investissement s les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
AMUNDI	Finance	Fonds	France	8,59 %

du produit financier
au cours de la
période de
référence, à savoir:
**du 01/01/2024 au
31/12/2024**

RESPONS INVEST - EURO CRE SRI - I2				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (XETRA)	Finance	Fonds	Irlande	7,99 %
Amundi Euro Corporate SRI - DR C	Finance	Fonds	Luxembourg	7,37 %
CPR USA ESG - I	Finance	Fonds	France	6,83 %
Amundi US Corp SRI - DR C	Finance	Fonds	Luxembourg	6,78 %
AMUNDI ABS - IC	Finance	Fonds	France	5,14 %
AM MSCI NA ESG CLMT NTZR AMB CTB ETF (PA	Finance	Fonds	Irlande	5,00 %
AM MSCI USA ESG LEADERS UCI ETF (PAR)	Finance	Fonds	Irlande	5,00 %
AMUNDI ACTIONS USA ISR - Z (C)	Finance	Fonds	France	4,79 %
Amundi MSCI Eurp ESG Ldrs ETF Acc (XTR)	Finance	Fonds	Luxembourg	4,47 %
BFT CREDIT OPPORT ISR CLIMAT - I (C)	Finance	Fonds	France	4,14 %
AMUNDI RESP INVEST - EUR HG YLD SRI - I	Finance	Fonds	France	3,14 %
AMUNDI ACT EURO ISR-Z (C)	Finance	Fonds	France	2,67 %
AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS	Finance	Fonds	Luxembourg	2,38 %
A-F GLOBAL EQ DYNAMIC M- FACTOR-Q-X USD	Finance	Fonds	Luxembourg	2,28 %

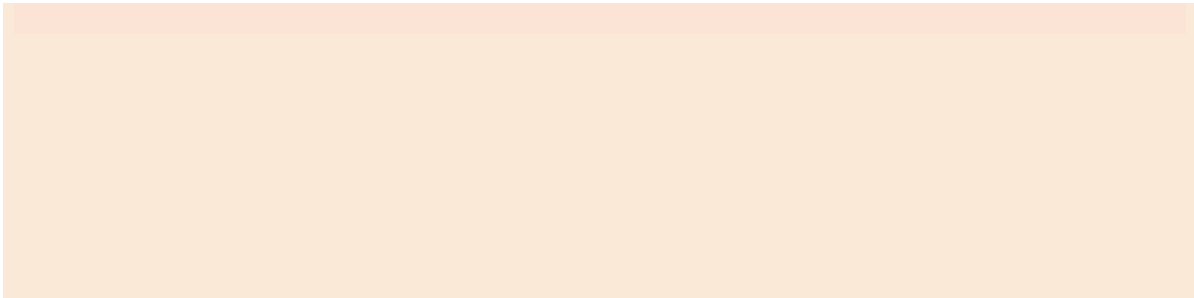


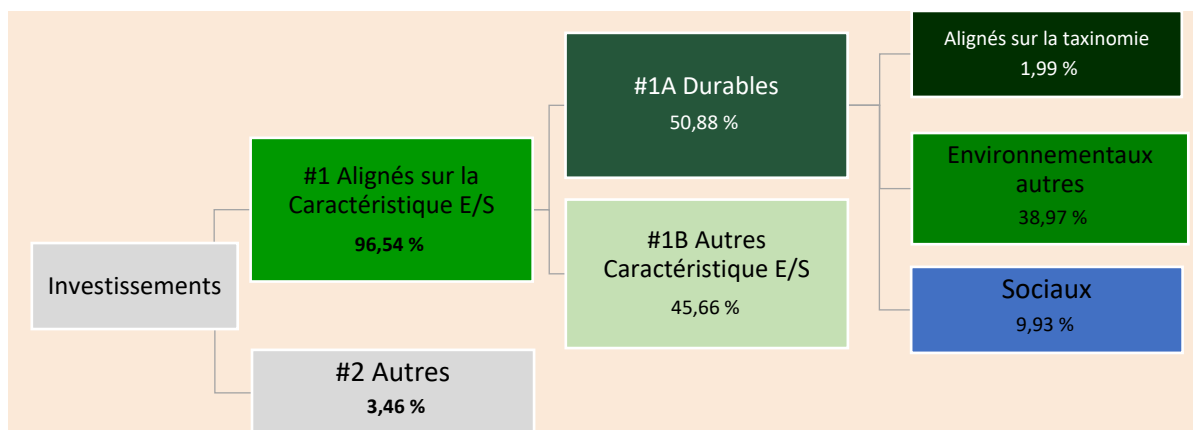
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?



Quelle était l'allocation des actifs?

**L'allocation des
actifs** décrit la part
des investissements
dans des actifs
spécifiques.





La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Finance	Fonds	93,45 %
Technologies de l'info.	Semi-conducteurs & Equipement de fabrication	1,18 %
Technologies de l'info.	Logiciels & Services Informatiques	0,96 %
Finance	Services financiers	0,64 %
Conso Cyclique	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,38 %

<i>Santé</i>	<i>Pharmacie, Biotech. & Sciences de la Vie</i>	<i>0,36 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Biens d'équipement</i>	<i>0,33 %</i>
<i>Finance</i>	<i>Banques</i>	<i>0,31 %</i>
<i>Énergie</i>	<i>Pétrole et Gaz</i>	<i>0,30 %</i>
<i>Technologies de l'info.</i>	<i>Technologie, Matériel et équipement</i>	<i>0,23 %</i>
<i>Autres</i>	<i>Autres</i>	<i>0,22 %</i>
<i>Conso non Cyclique</i>	<i>Consumer Staples Distribution & Retail</i>	<i>0,17 %</i>
<i>Conso non Cyclique</i>	<i>Alimentation, Boisson & Tabac</i>	<i>0,13 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>Services commerciaux & professionnels</i>	<i>0,12 %</i>
<i>Immobilier</i>	<i>REITs</i>	<i>0,11 %</i>
<i>Santé</i>	<i>Services & Equipements de Santé</i>	<i>0,05 %</i>
<i>Conso Cyclique</i>	<i>Biens de conso. durables & vêtement</i>	<i>0,05 %</i>
<i>Services de communication</i>	<i>Médias et Divertissement</i>	<i>0,03 %</i>
<i>Matériaux</i>	<i>Chimie</i>	<i>0,03 %</i>
<i>Emprunts d'Etats</i>	<i>Emprunts d'Etats</i>	<i>0,00 %</i>
<i>Forex</i>	<i>Forex</i>	<i>-0,63 %</i>

Liquidités	Liquidités	1,58 %
------------	------------	--------



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 1,99 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée. Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs susmentionnés de la taxinomie de l'UE est mesuré à l'aide des données relatives au chiffre d'affaires (ou aux recettes) et/ou à l'utilisation du produit des obligations vertes.

Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

- **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

☐

Oui:

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

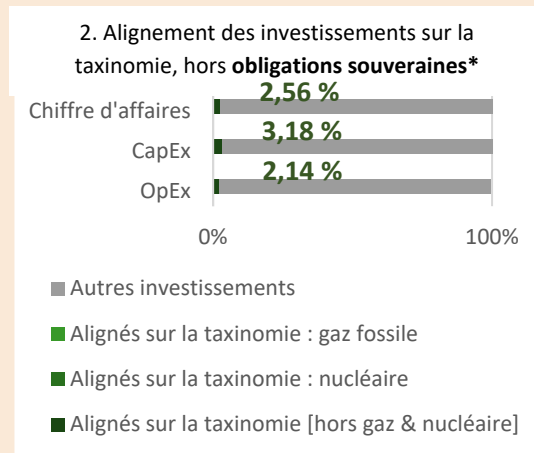
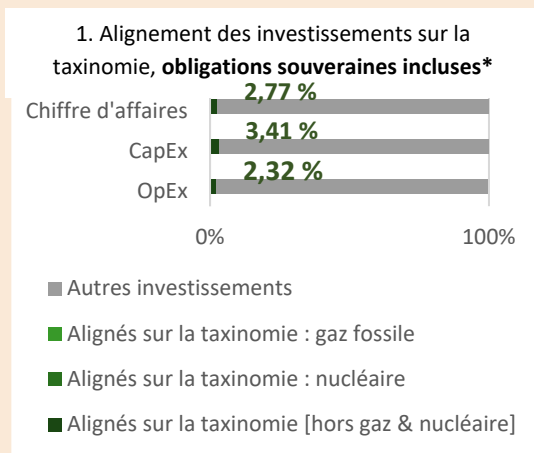
Des données fiables concernant l'alignement à la taxonomie européenne pour le gaz fossile et l'énergie nucléaire n'étaient pas disponibles au cours de la période.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Au 31/12/2024, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,12 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 0,85 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

A la fin de la période précédente le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie était de 2.28%



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?



Le

symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de **38,97 %** à la fin de la période.

Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

La part des investissements durables sur le plan social était de **9,93 %** à la fin de la période.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Pour les obligations et les actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales sont en place via un filtrage des controverses par rapport aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles. Par ailleurs, des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été définies.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant aux gérants d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

En outre, la politique d'investissement responsable d'Amundi définit une approche active de l'engagement qui favorise le dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements, y compris celles de ce portefeuille. Le rapport annuel d'engagement, disponible sur <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

produit financier
atteint les
caractéristiques
environnemental
es ou sociales
qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

Loi Energie Climat (LEC)

Le présent rapport annuel sera complété des informations répondant aux dispositions du Décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie-Climat dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice comptable.

@@@LEC_FR

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management

Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.

Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com

Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification

TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite