

TEGO EQUILIBRE

Informations clés

u Valeur liquidative	25,86 €
u Performance depuis la création	158,6 %
u Performance depuis le début de l'année	4,1 %
u Actif net du portefeuille	48,248 M€
u Code ISIN	FR0007035225
u Éligible au PEA	non
u Classification SFDR	Art. 8 – produit d'investissement ESG

Profil du fonds

- u L'objectif de gestion du Fonds est d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence tout en menant une gestion relativement équilibrée entre les différents marchés (monétaire/taux et actions).

Caractéristiques principales

Société de gestion :	ABN AMRO INVESTMENT SOLUTIONS
Fonds géré par :	Kevin SOREL
Date de création de la part :	13/09/1999
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Durée de placement recommandée :	Supérieure à 5 ans
Indicateur de référence :	25% MSCI Europe + 10% MSCI USA + 5% MSCI Pacifique + 45% JPM Euro + 15% ESTR Capitalisé
Devise :	EUR
Valorisation :	Hebdomadaire, le jeudi
Souscriptions / rachats :	17h30 la veille de la valorisation
Souscription minimale initiale :	1 part
Frais de gestion fixes max :	0,60% TTC
Frais de transaction :	0,01%
Commissions de surperformance :	Néant
Droits d'entrée max :	Non acquis : Néant - Acquis : Néant
Droits de sortie max :	Non acquis : Néant - Acquis : Néant
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration
Structure réglementaire :	FIA
Swing Pricing :	Non

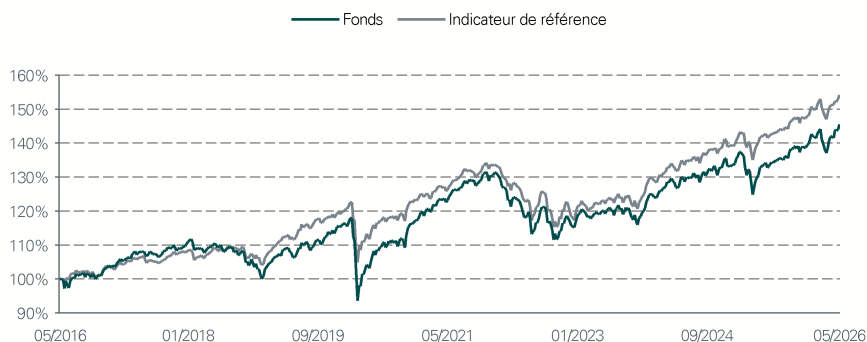
Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par un climat géopolitique incertain, alternant entre tensions et accalmies entre les États-Unis et l'Iran, sur fond de perturbations dans le détroit d'Ormuz. L'initiative navale américaine « Freedom » a été lancée puis interrompue, tandis que les négociations restaient au point mort. Les pressions inflationnistes se sont renforcées, portées par l'énergie, poussant les banques centrales à adopter un ton plus restrictif, la BCE évoquant une hausse des taux en juin. La divergence économique s'est accentuée, avec des indicateurs solides aux États-Unis face à un ralentissement en Europe. Les marchés actions ont été soutenus par de bons résultats trimestriels et par la thématique de l'intelligence artificielle, favorable aux marchés américains. Dans cet environnement, les marchés ont fortement rebondi : le MSCI Europe, le MSCI USA (€) et le MSCI Emerging Markets (€) ont respectivement progressé de 3,2%, 5,8% et 10,3% en mai. Les taux ont légèrement baissé en Europe : le Bund à 10 ans a atteint 2,94%, tandis que le Treasury américain à 10 ans a augmenté pour s'établir à 4,43%. Dans ce contexte, l'indice obligataire JPM EMU Global a gagné 1,1 % au cours du mois. Enfin, le Brent a baissé de 19,3% pour clôturer à 92 dollars.

Au cours du mois, nous avons pris des profits sur les actions, dont l'exposition a été réduite de 2%, principalement via des ventes sur les marchés émergents, avec une diminution du poids de 1,5% du fonds AAF Numeric Emerging Markets Equities. Au 28 mai, notre exposition aux actions est de 42,3%.

Évolution des performances*

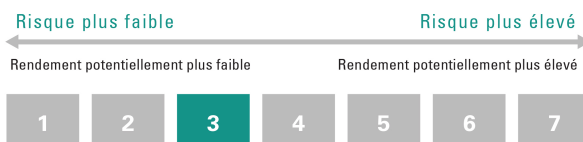
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Les performances peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations monétaires et n'incluent pas les taxes.



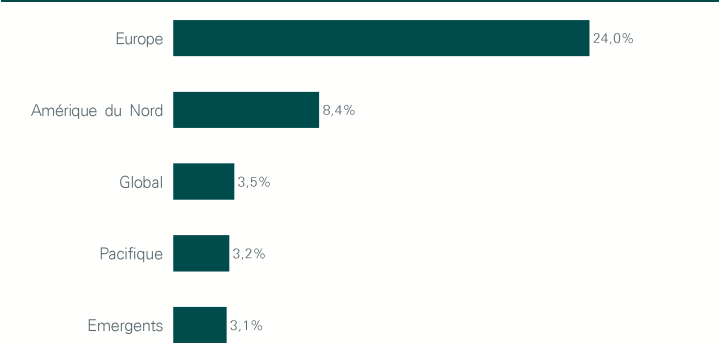
	Fonds	Indicateur de référence	Ecart de performance
Mai 2026	2,82 %	1,89 %	0,93 %
Depuis le début de l'année	4,11 %	4,09 %	0,02 %
1 an	8,98 %	8,32 %	0,66 %
3 ans	22,04 %	26,18 %	-4,14 %
5 ans	17,17 %	21,19 %	-4,02 %
10 ans	45,53 %	54,16 %	-8,63 %
2025	4,99 %	6,46 %	-1,47 %
2024	6,62 %	7,36 %	-0,74 %
2023	8,40 %	10,48 %	-2,08 %
2022	-12,22 %	-12,12 %	-0,10 %
2021	11,53 %	7,95 %	3,58 %

Ratios de risque et de performance

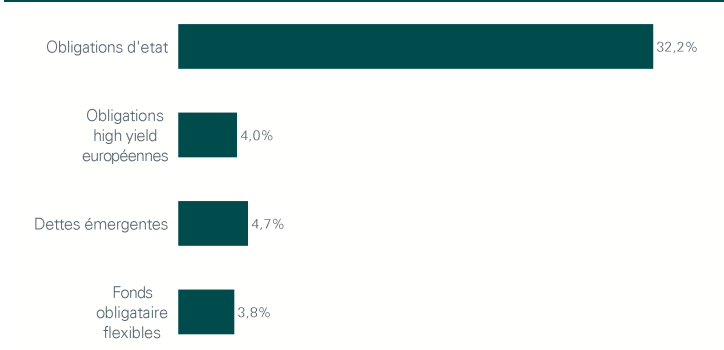
	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	5,29 %	6,44 %	4,26 %	5,34 %
Tracking error	1,70 %	1,87 %	-	-



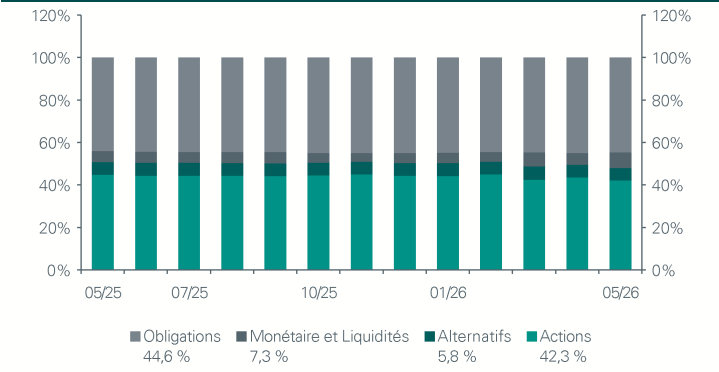
Allocation géographique des actions



Répartition obligataire



Allocation d'actifs



10 principales lignes

Libellés	Poids
BLUEBAY INVEST GR EURO G	18,7 %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR	13,7 %
AM EU GOV TILTED GREEN B	13,5 %
JPM Europe Equity I acc	9,4 %
OSTRUM SRI MONEY I-C	7,1 %
HELIUM FD PERFORMANCE CL	5,8 %
BNPP E MSCI NA ESG Filtr	4,3 %
ISHARES MSCI USA ESG SCR	4,1 %
Schroder International S	4,0 %
PFGI PIMCOESG INCOME FUN	3,8 %

Principaux mouvements

Achat	Vente
-	-
-	-
Renforcement	Allègement
OSTRUM SRI MONEY I-C	ABN AMRO MM-FOM NEMKE-F
AM EU GOV TILTED GREEN B	JPM Europe Equity I acc E

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance ajustée du risque d'un portefeuille. Un alpha négatif signifie que le fonds a une performance ajustée du risque négative. Un alpha positif signifie que le fonds a une performance ajustée du risque positive.

Beta : Le Beta mesure l'élasticité de la valorisation d'un portefeuille d'investissement aux variations de son marché de référence. Un $\beta < 1$ (> 1) est caractéristique d'un portefeuille atténuant (accentuant) les variations de son indice de référence. Un $\beta=1$ indique une corrélation parfaite, toutes choses égales par ailleurs.

Durable/durabilité : Ayant trait aux aspects environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

Duration : La duration d'une obligation ou d'un portefeuille obligataire, exprimée en nombre d'années, correspond à la durée de vie moyenne actualisée de l'ensemble des flux (intérêt et capital). Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand. Afin de connaître le niveau de risque d'un portefeuille constitué d'obligations, il est utile de connaître la duration de chacune de ses obligations pour déterminer la duration moyenne du portefeuille.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant par exemple sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

Indicateur synthétique de risque (ISR) : L'ISR est un indicateur dont la note va de 1 à 7 et qui correspond à des niveaux croissants de risque et de rendement. L'ISR 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.

Investment grade : Les titres investissables ou investment grade correspondent aux obligations émises par les emprunteurs qui reçoivent une note allant de AAA à BBB- par les agences de notation, selon l'échelle de Standard

Spread : La prime de risque, appelé spread en anglais, représente la différence de rendement entre une obligation et un emprunt sans risque ayant la même durée. Il mesure l'écart entre le taux de rendement des obligations émises par une entreprise et le taux de rendement des obligations d'États solvables. Il permet d'évaluer le surcoût que les investisseurs exigent pour prendre en compte le risque associé à l'obligation par rapport à un investissement sûr.

VaR : La « Value At Risk » (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (par exemple 20 jours) et d'un intervalle de confiance (par exemple 99%). Cette perte potentielle peut être représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille.

Swing Pricing : Le Swing Pricing est le mécanisme par lequel la Valeur Liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif.

DISCLAIMER

ABN AMRO Investment Solutions - AAIS

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital social de 4 324 048 euros

Enregistrée auprès du RCS Paris sous le numéro 410 204 390,

Siège social : 119 – 121 Boulevard Haussmann, 75008 Paris, France,

Approuvé par l'AMF en date du 20/09/1999, en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro d'enregistrement GP99-27

Ce document est un document promotionnel (le "Document"), adressé aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive MIFID, et est destiné uniquement aux investisseurs dont les classes d'actions détenues sont promues et dûment enregistrées dans leur pays de résidence.

Ce document peut être modifié à tout moment sans préavis. Les informations ont été calculées à la date indiquée sur la première page du rapport. Ce document est publié par la société de gestion du Fonds, ABN AMRO Investment Solutions (la "Société de gestion").

Le Fonds est un Fonds Commun de Placement ("FCP") de droit français agréé et surveillé par l'AMF. Le Fonds est un fonds d'investissement alternatif (« FIA ») régi par les dispositions de l'Instruction AMF DOC-2011-20 concernant les fonds d'investissement alternatifs conformément à la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011.

Les caractéristiques du fonds présentées dans ce document ne remplacent pas l'exhaustivité des informations contenues dans la documentation juridique du fonds, qui est disponible gratuitement sur demande auprès d'AAIS ou sur le site Internet www.abnamroinvestmentsolutions.com en français. Le prospectus du fonds et le document d'informations clés doivent être lus avant d'investir dans le fonds. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques/objectifs de ce fonds tels que décrits dans son prospectus ou dans les informations à fournir aux investisseurs. Le traitement fiscal diffère en fonction de la situation particulière de chaque client.

Ce document promotionnel ne constitue pas un conseil juridique ou fiscal et sa consultation s'effectue sous la seule responsabilité du lecteur. Investir dans un fonds peut présenter certains risques, l'investisseur pouvant ne pas récupérer l'argent investi ou moins. Lorsqu'un investissement financier est libellé dans une devise autre que la vôtre, le taux de change peut avoir un impact sur le montant de votre investissement, à la hausse ou à la baisse. Les investissements dans des titres, des produits dérivés et des matières premières, en particulier les portefeuilles d'investissements alternatifs, peuvent comporter des degrés élevés de risque et de volatilité par rapport à d'autres actifs. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures du fonds. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions payées lors de la souscription ou de l'acquisition d'instruments financiers. Les chiffres de performance n'incluent pas les taxes.

Un résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible sur le lien suivant : https://www.abnamroinvestmentsolutions.com/fr/media/Droits-des-investisseurs-20210909-Final-version-FR_tcm35-124377.pdf. Les réclamations peuvent être adressées gratuitement au service clientèle d'AAIS à l'adresse électronique suivante : aais.contact@fr.abnamro.com ou à votre distributeur. De plus amples informations sur le remboursement peuvent être obtenues sur demande auprès de AAIS ou sur le site Internet www.abnamroinvestmentsolutions.com.

La liste des pays dans lesquels le Fonds est autorisé à la commercialisation est disponible sur le site internet www.abnamroinvestmentsolutions.com. Conformément à l'article 93 de la directive 2009/65/CE, la société de gestion peut mettre fin à la commercialisation de tout ou partie des actions par le biais d'une communication ad hoc. L'accès aux produits peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays (US persons).

Les coordonnées de votre agent local peuvent être obtenues sur demande auprès de la société de gestion. Votre contact local est CACEIS Bank France, 89-91 rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge, il peut vous communiquer la liste des distributeurs et toute information relative à la souscription et au rachat.

Ce document est destiné uniquement à ses destinataires originaux et ne peut être utilisé à d'autres fins que celles pour lesquelles il a été conçu. Les noms, logos ou slogans identifiant les produits ou services d'AAIS et le document ne peuvent être reproduits ou distribués, en tout ou en partie, sans l'accord écrit préalable d'AAIS et AAIS ne peut être tenue responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

MSCI ne donne aucune garantie ou représentation, expresse ou implicite, et n'a aucune responsabilité quant aux données MSCI contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou pour tout autre titre ou produit financier. Ce document n'est pas approuvé, révisé ou produit par MSCI. Pour plus d'informations, veuillez consulter le lien suivant : <https://www.msci.com/documents/10199/f6179af3-b1d1-4df0-8ac9-215451f3ac0a>, <https://www.msci.com/index-methodology> and <https://www.msci.com>

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées et (3) ne sont pas garanties comme étant précises, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.