

LCL DYNAMIQUE ETF PEA SELECT

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL DYNAMIQUE ETF PEA SELECT, vous accédez à des expertises variées au sein d'un univers large constitué notamment des marchés monétaires, obligataires et actions.

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 de 5 ans, à rechercher une performance financière à travers une gestion flexible et une allocation à dominante actions.

Rencontrez l'équipe



David Olivier Azoulay

Gérant de portefeuille



Alain Baron

Gérant de portefeuille

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

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible 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 DYNAMIQUE ETF PEA SELECT.

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 674,99 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 29/05/2026

Actif géré : 556,65 (millions EUR)

Code ISIN : FR0007481817

Indice de référence : Aucun

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © : EAA FUND EUR AGGRESSIVE ALLOCATION - GLOBAL

Date de notation : 30/04/2026

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)

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

Eligibilité : Assurance-vie

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation et/ou Distribution

Souscription minimum: 1ère / suivantes :

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

Frais d'entrée (maximum) : 2,00%

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation : 1,63%

Frais de sortie (maximum) : 0,00%

Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

Commission de surperformance : Non

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures**Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)****Performances calendaires * (Source : Fund Admin)**

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	7,52%	10,17%	10,12%	-15,44%	15,29%	7,27%	19,48%	-10,77%	9,76%	6,65%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2016	26/08/1994
Portefeuille	9,26%	4,23%	5,54%	16,58%	36,68%	30,80%	83,08%	370,03%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
--	------	-------	-------	--------

Volatilité du portefeuille 9,98% 9,51% 10,16% 10,21%

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

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

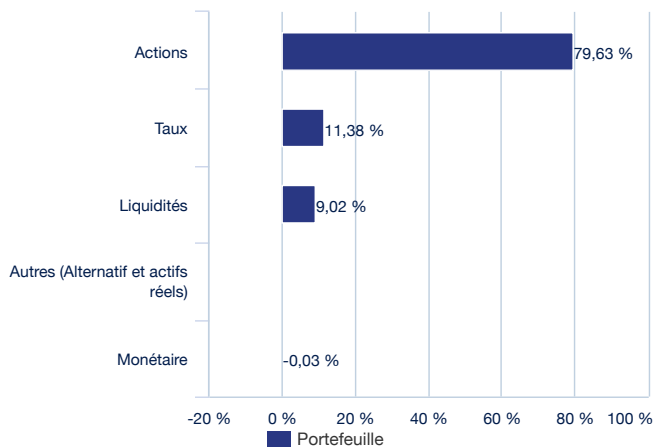
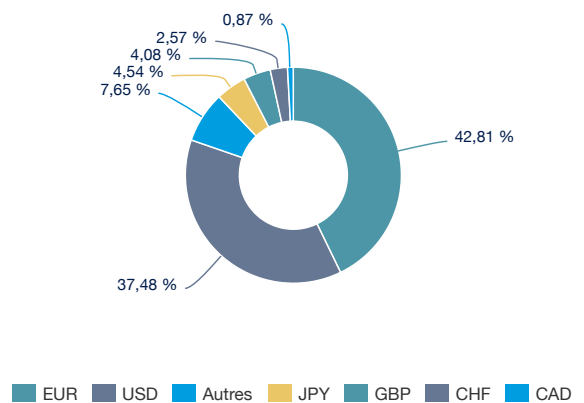
	Portefeuille *
AMUN MSCI EMU ESGCTB ETF ACC (PAR)	13,76%
AM ID MSCI EMU-UC ETF DR-EUR PARIS	12,67%
AMUNDI MSCI US ETF(PAR)	11,38%
Amundi PEA SP 500 Scrn UCITS ETF - Acc	10,33%
AMU ETF PEA MSCI EMERG MARK UC ETF (D)	7,45%
AMU PEA MONDE MSCI World UCITS ETF Acc E	4,51%
Amundi SP Eurozone ClmtPrsAlgdETFacc	4,10%
Amundi PEA SP 500 Scrn UCITSETFEurHdgAcc	2,25%
ASML HOLDING NV	2,11%
TOTALENERGIES SE PARIS	1,01%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,78
Nombre de lignes	207

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

Composition du portefeuille (Source : Amundi)**Allocation d'actifs (Source : Amundi)****Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)**

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Revue de marché :

En mai 2026, l'économie mondiale est restée contrastée, dominée par l'incertitude et les inquiétudes liées au Moyen-Orient et par l'impact du conflit sur la politique monétaire. L'avancée du conflit demeure incertaine, engendrant une forte volatilité des prix du pétrole et continuant d'accélérer l'inflation. Les banques centrales restent sous pression et semblent prêtes à freiner la poussée inflationniste en durcissant leur politique monétaire.

Aux États-Unis, l'activité reste soutenue par l'investissement lié à l'IA malgré un ralentissement de la consommation, avec un PIB T1 révisé à +1,6 %, des commandes de biens durables en forte hausse à +7,9 % et des PMI toujours en expansion. L'inflation demeure persistante avec un Core PCE à +3,3 %, et la Fed maintient ses taux à 3,50 %-3,75 % dans une posture prudente.

En zone euro, le choc énergétique pèse davantage sur l'activité, avec un PIB T1 à +0,8 %, un Composite PMI flash à 47,5 et un Services PMI flash à 47,6. L'inflation rebondit à 3,0 %, tandis que l'inflation sous-jacente reste à 2,2 %. Dans ce contexte de stagflation, la BCE a laissé ses taux inchangés à 2,0 % et 2,15 %, tout en restant sous la pression du marché, qui anticipe encore deux à trois hausses d'ici fin 2026.

En Asie, le Japon fait preuve de résilience, avec un PIB du T1 à +2,1 % annualisé, une production industrielle en hausse de 2,3 % et un chômage à 2,5 %. L'inflation de Tokyo reste modérée, avec un CPI à +1,4 % et un CPI cœur à +1,3 %, ce qui permet à la BoJ de maintenir ses taux à 0,75 %. La Chine reste plus fragile, toujours freinée par une demande intérieure faible et un immobilier atone, malgré une politique monétaire accommodante. L'Inde conserve enfin la dynamique la plus solide de la région. La Corée profite du rebond des valeurs technologiques.

Sur les marchés, les obligations ont été très volatiles, d'abord pénalisées par l'absence d'avancée dans le Golfe Persique, qui a ravivé les anticipations d'inflation et modifié le discours des banques centrales, avant un reflux partiel avec l'espoir d'un accord. Malgré l'instabilité des taux souverains, le crédit d'entreprise a bien résisté, avec des spreads qui se sont resserrés dans le sillage du rebond des actions.

Les marchés actions ont nettement rebondi, principalement portés par les valeurs technologiques et l'Asie, l'Europe progressant dans une moindre mesure.

Sur le front des matières premières et des devises, le pétrole a fortement valué, le Brent terminant à 92 dollars le baril après avoir dépassé 110 dollars à plusieurs reprises. Le dollar s'est renforcé, l'EUR/USD a reculé à 1,17 et l'or a consolidé à 4 570 dollars l'once.

Perspective :

La conjoncture mondiale reste contrastée en mai. L'incertitude liée à l'avancée du conflit au Moyen-Orient a continué de peser sur l'économie mondiale, alimentant une forte volatilité des prix du pétrole. Dans ce contexte, l'inflation demeure une source d'inquiétude majeure pour les banques centrales, qui ont commencé à durcir leur discours afin de freiner la pression inflationniste grandissante. Du côté des marchés actions, le thème de l'intelligence artificielle a continué de soutenir la croissance des entreprises technologiques et a permis à plusieurs indices d'atteindre de nouveaux records. Les marchés américains ont particulièrement bénéficié de cette dynamique. En Asie, le KOSPI et le Nikkei ont également inscrit des niveaux historiques sur le mois. À l'inverse, l'Europe reste sous pression, pénalisée par une activité économique plus dégradée et par un environnement de marché moins porteur.

En mai, le portefeuille a enregistré une performance positive, principalement due à son exposition aux actions, en particulier aux actions européennes et des pays émergents, et dans une moindre mesure aux actions américaines et japonaises. Cette performance s'explique par la forte hausse des valeurs technologiques, bénéficiant de l'intérêt croissant des investisseurs pour l'IA et de ses perspectives futures. En revanche, les positions sur futures ont été négatives et ont légèrement pesé sur la performance du portefeuille.

Au cours du mois, nous avons profité de la tendance favorable aux actions en réinvestissant des liquidités pour renforcer notre exposition actions.

Avertissement

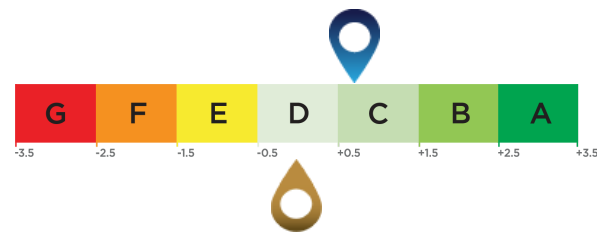
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 8% ICE BOFA GLOBAL GOVERNMENT EXCLUDING JAPAN INDEX + 2% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE + 3% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX + 75% MSCI ACWI + 12% ICE BOFA GLOBAL LARGE CAP CORPORATE INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,69

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,03

Lexique ESG**Critères ESG**

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

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.

DIVERSIFIÉ ■

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

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

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

Critères ESG

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

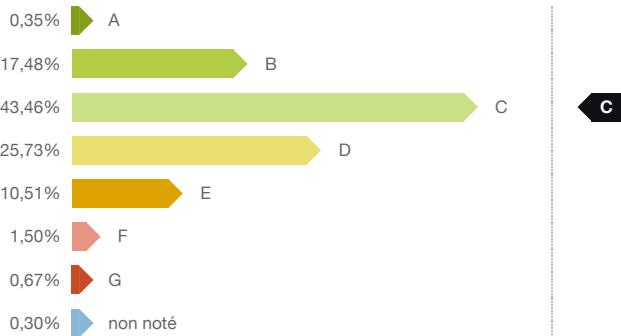
« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

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

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

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Du portefeuille³De l'univers de référence³

Evaluation par critère ESG (Source : Amundi)

Environnement	C
Social	D
Gouvernance	D
Note Globale	C

Couverture de l'analyse ESG¹ (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	148
% du portefeuille noté ESG ²	100%

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

² Titres notables sur les critères ESG, hors liquidités.

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

DIVERSIFIÉ

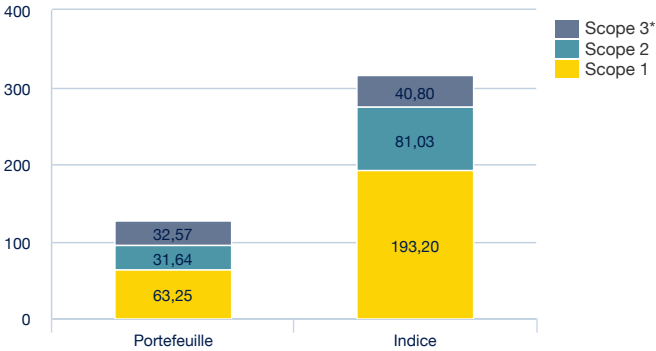
Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

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

Environnement¹

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

Total en tCO2 / M€ (portefeuille/indice) : 127,46 / 315,03

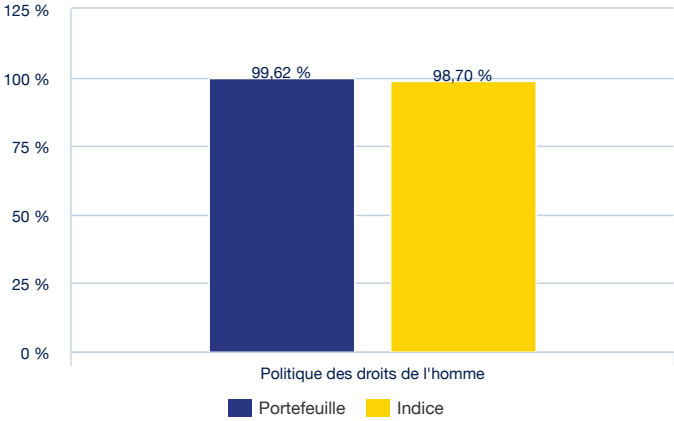


Cet indicateur mesure la moyenne des émissions en tonnes de CO2 équivalent par unité de revenu des entreprises (en million d'euros de chiffre d'affaires).
* Source: TRUCOST, fournisseurs de premier rang uniquement

Taux de couverture 99,67% 99,19%

Respect des droits Humains³

Travail décent et liberté d'association

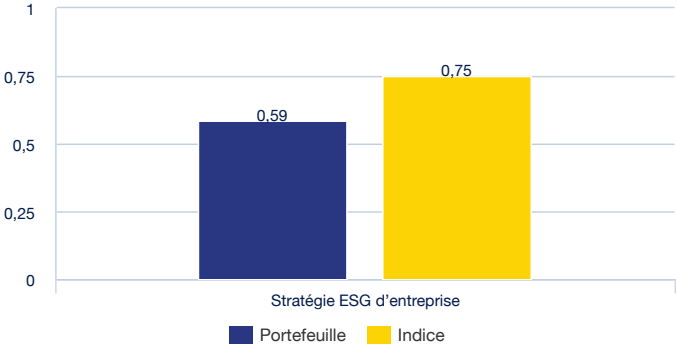


Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales. Fournisseur de données : Refinitiv.

Taux de couverture (portefeuille/indice) 99,78% 98,85%

Gouvernance

Stratégie ESG d'entreprise

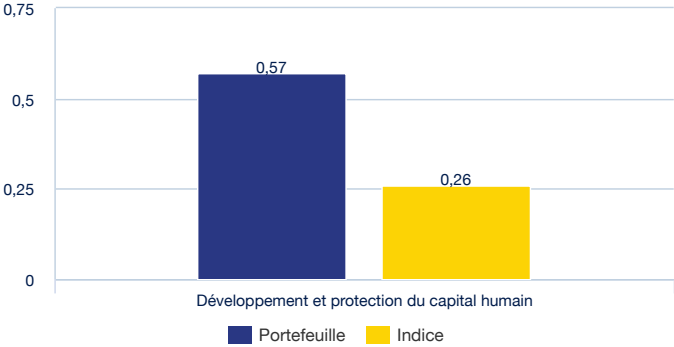


Cet indicateur prend en considération l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la stratégie de l'entreprise et les procédures de fonctionnement des organes de direction. Source de données : Refinitiv.

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,24% 96,34%

Social

Développement et protection du capital humain



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

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) : 99,24% 96,39%

Sources et définitions

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

Définition des scopes :

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