

AVENIR EQUILIBRE LMP - 65

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

DIVERSIFIÉ

Article 6

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **2 004,54 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/05/2026**
Actif géré : **21,95 (millions EUR)**
Indice de référence :
**40% EURO STOXX 50 + 60% JP MORGAN EMU
INVESTMENT GRADE 7-10 Y**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © :
EAA FUND EUR MODERATE ALLOCATION
Date de notation : **30/04/2026**

Objectif d'investissement

L'objectif est, sur un horizon de placement de 5 ans, de réaliser une performance, après prise en compte des frais courants, supérieure à son indicateur de référence, composé de 60% de JPM EMU GBI Investment Grade 7/10 ans, représentatif des emprunts d'Etat de la zone euro notés Investment Grade de maturité 7 à 10 ans, et de 40% d'Eurostoxx 50, représentatif des marchés actions de la zone euro et calculé dividendes nets réinvestis.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



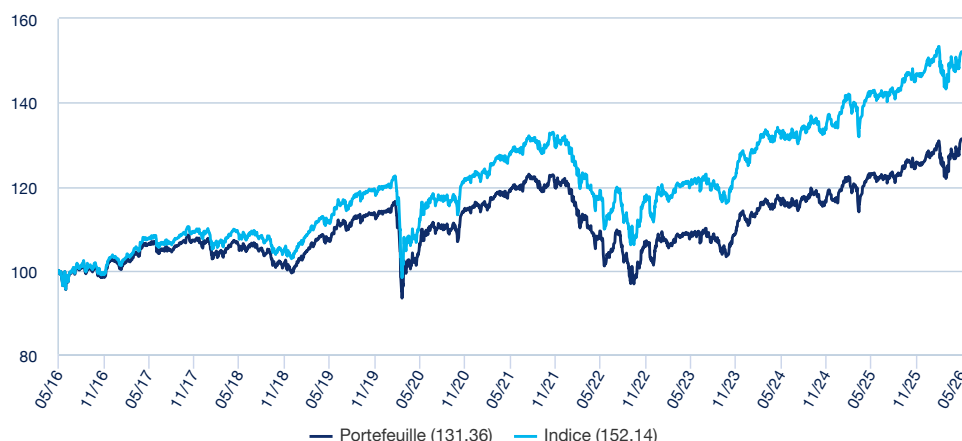
Risque le plus faible

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.

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

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



Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	6,94%	7,58%	8,07%
Volatilité de l'indice	6,95%	7,71%	8,20%
Tracking Error ex-post	0,87%	0,73%	0,66%
Ratio d'information	0,07	-1,88	-2,35
Ratio de sharpe	0,71	0,48	0,00

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-21,29%
Délai de recouvrement (jours)	951
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-8,02%
Meilleur mois	11/2020
Meilleure performance	6,83%

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le 31/12/2025	1 mois 30/04/2026	3 mois 27/02/2026	1 an 30/05/2025	3 ans 31/05/2023	5 ans 31/05/2021	10 ans 31/05/2016
Portefeuille	4,14%	2,95%	0,39%	6,86%	21,63%	10,50%	31,76%
Indice	3,13%	2,30%	-0,81%	6,80%	26,39%	19,22%	52,59%
Ecart	1,01%	0,65%	1,20%	0,06%	-4,76%	-8,72%	-20,83%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	7,90%	3,20%	11,89%	-16,36%	5,24%	1,43%	13,27%	-5,29%	3,16%	3,02%
Indice	9,54%	5,51%	14,46%	-14,95%	7,12%	2,62%	15,18%	-4,02%	4,47%	4,34%
Ecart	-1,64%	-2,31%	-2,58%	-1,41%	-1,88%	-1,18%	-1,91%	-1,27%	-1,31%	-1,32%

* 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. (†) 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	4,37	4,40
Nombre de lignes	65	124

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

DIVERSIFIÉ ■

Rencontrez l'équipe



Thomas SARTHOULET

Gérant de portefeuille principal

Commentaire de gestion

La conjoncture mondiale reste contrastée en mai. Aux États-Unis, l'investissement lié à l'IA soutient encore la croissance mais la consommation est fragile, et l'inflation demeure persistante. En Europe, le choc énergétique pèse fortement sur l'activité et l'inflation rebondit aussi. Le Japon affiche une bonne résilience avec une inflation contenue. La Chine reste freinée par une demande intérieure faible et un secteur immobilier atone. Les banques centrales ont préféré temporiser.

Les marchés obligataires ont été volatils, se détendant partiellement avec le cessez le feu au Moyen Orient. Les taux souverains ont baissé légèrement en zone euro, tandis que le crédit est resté bien orienté. Les marchés actions ont été soutenus par l'IA et les bons résultats du T1, avec une forte surperformance des valeurs technologiques aux États-Unis et en Asie, alors que l'Europe est restée plus en retrait. La Chine a terminé en baisse. Le Brent a fluctué avant de revenir à 92 \$/b, le dollar s'est renforcé et l'or est resté stable.

Les marchés obligataires ont été très volatils en mai. Dans un premier temps, l'absence de résolution du conflit dans le Golfe Persique a entraîné une hausse des anticipations d'inflation et en conséquence un changement du discours des banques centrales. Puis la perspective d'un accord a inversé partiellement la tendance. Le taux UST 10 ans est monté à 4.67% pour terminer le mois plus bas à 4.44%, alors que le UST 2 ans finit sous les 4%. Le mouvement de baisse des taux était plus marqué en zone euro, où le marché anticipe une faiblesse de la croissance en fin d'année. Le taux Bund 10 ans, après un passage au-dessus de 3.2% termine en baisse de -11bp à 2.94% et le 2 ans à 2.53%. Les spreads au sein de la zone euro se sont resserrés de -11bp pour l'Italie BTP 10 ans, mais seulement -4bp pour l'OAT10 français qui se stabilise à +60bp contre Bund. Le marché obligataire britannique a été très volatil avec une remontée du taux Gilt 10 ans à 5.2% suite aux tensions au sein du Labor Party et au risque d'un retour à une politique budgétaire expansionniste, pour revenir à 4.8%. On notera la poursuite de la hausse des taux d'intérêt au Japon où les taux à 30 ans ont touché les 4% un niveau inconnu depuis les années 90.

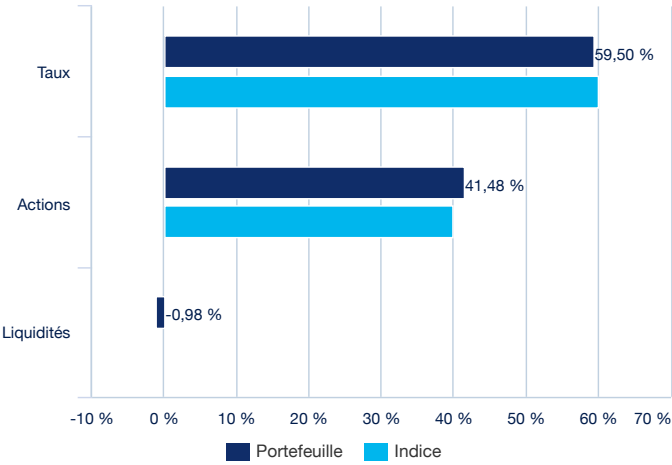
Le marché des obligations d'entreprise a bien tenu et les spreads se sont resserrés soutenu par la hausse des actions, malgré l'instabilité des taux souverains et la poursuite des difficultés dans le crédit non-coté.

Le marché actions continue d'être porté par la thématique de l'IA et la forte croissance des profits au T1. L'instabilité des taux d'intérêt et la perspective d'un durcissement des politiques monétaires sont considérées comme de second ordre. Le MSCI ACWI a progressé de 4.4% en USD porté par les valeurs de croissance et les Emergents (MSCI EM +7.8% en USD). Dès le début du mois et l'annonce d'un cesse le feu dans le Golfe, le Nasdaq a fortement rebondi marquant des nouveaux plus hauts et progresse de 10.4% sur la période. Ce regain d'optimisme a surtout profité au secteur des semi-conducteurs et aux entreprises présentes sur la chaîne de valeur de l'IA. Cette tendance se retrouve au Japon (Nikkei225 +11.9%) où Softbank est devenu la première capitalisation boursière, à Taiwan (+17.5% en USD) et surtout en Corée du Sud où le Kospi gagne +30% (en USD). Cependant, la Chine termine en baisse avec une correction de -2.9% du HSCEI (-5.5% depuis le début de l'année), alors que les investisseurs craignent un échec de la politique anti-involution et de hausse des droits de douane en Europe. Devant de tels mouvements, l'Europe fait pâle figure : le Stoxx600 progresse de 2.4%, le DAX30 +3.3% et le CAC40 seulement 0.8%.

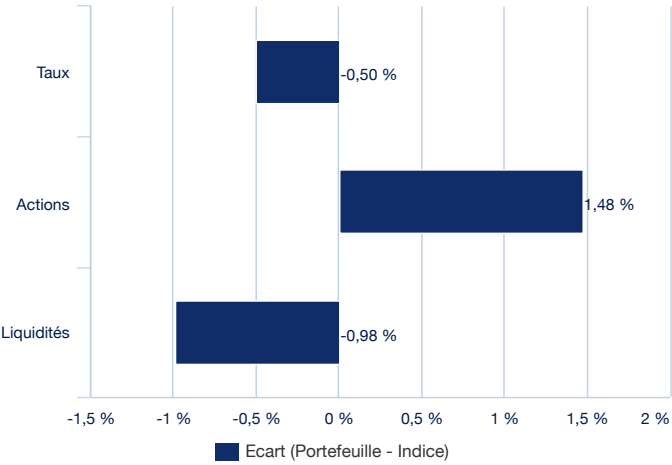
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

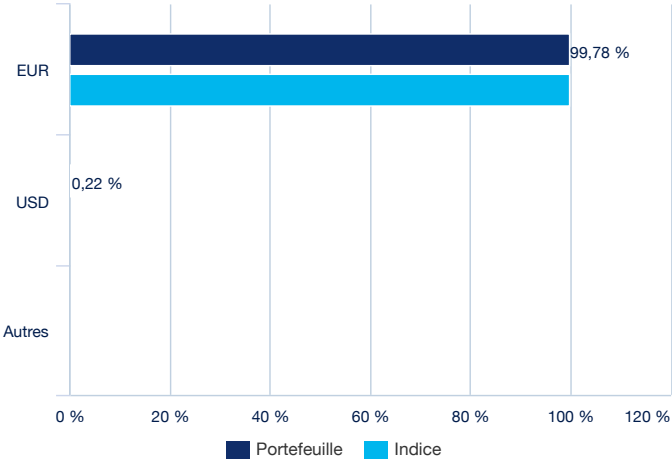
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



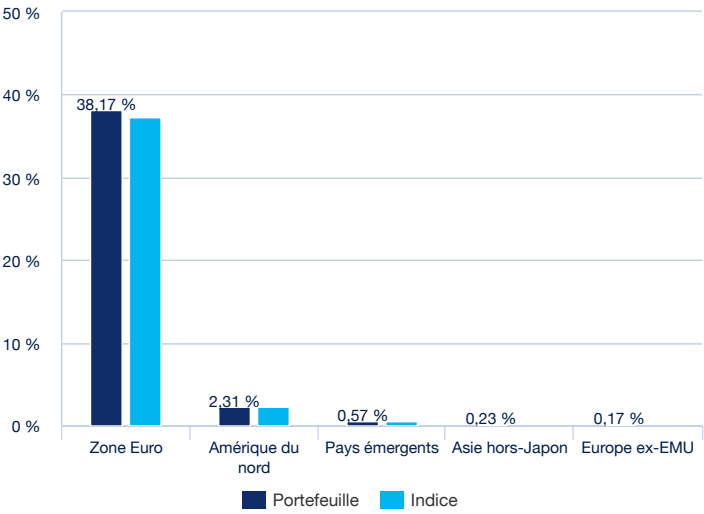
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



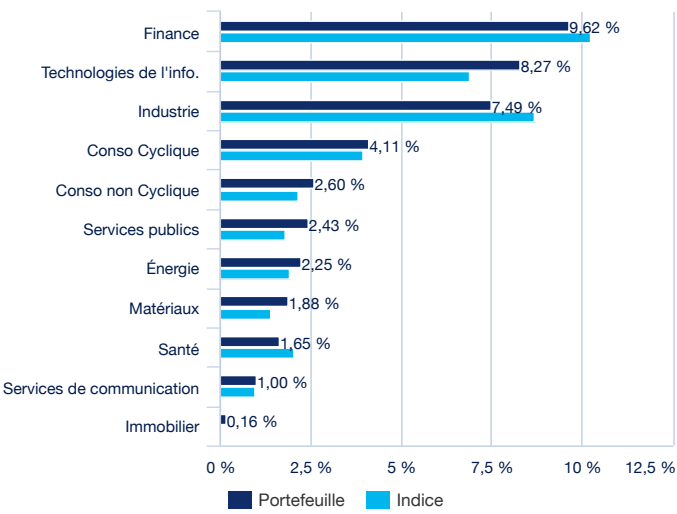
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

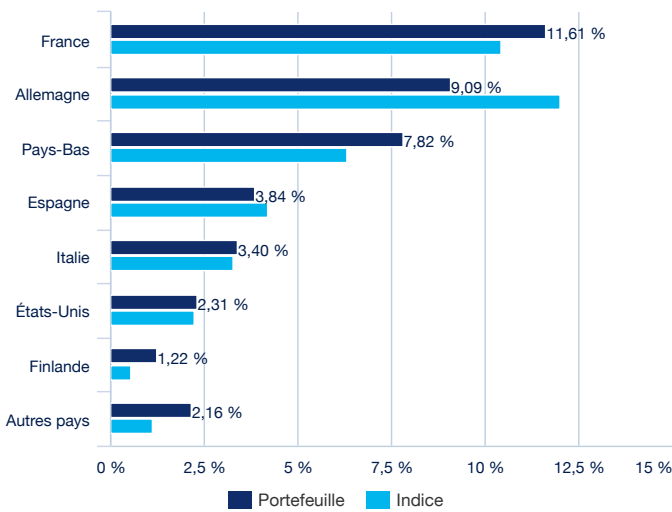
Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)



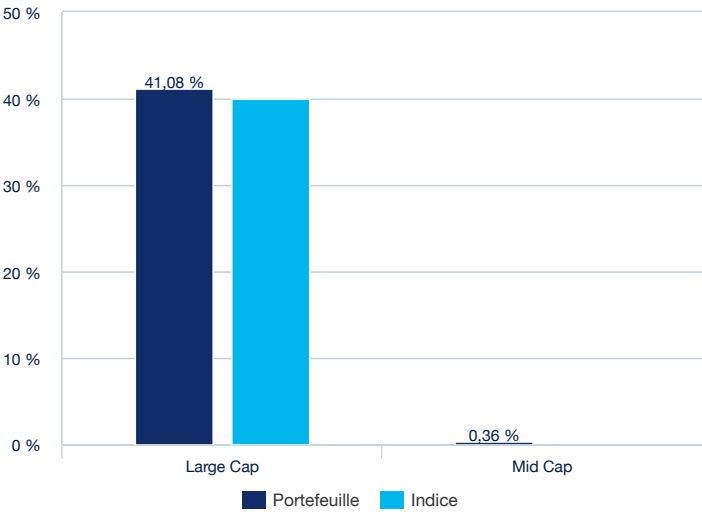
Répartition par secteurs (Source : Amundi)



Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



Principales lignes actions (Source : Amundi)

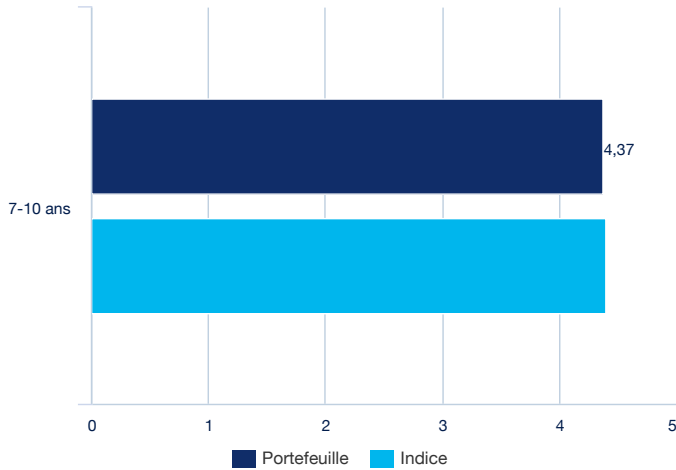
	% d'actif
ASML HOLDING NV	5,20%
TOTALENERGIES SE	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,53%
IBERDROLA SA	1,25%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	1,19%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,07%
AIR LIQUIDE SA	1,04%
BNP PARIBAS SA	0,96%
L OREAL SA	0,93%
SIEMENS AG	0,87%
Total	15,63%

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

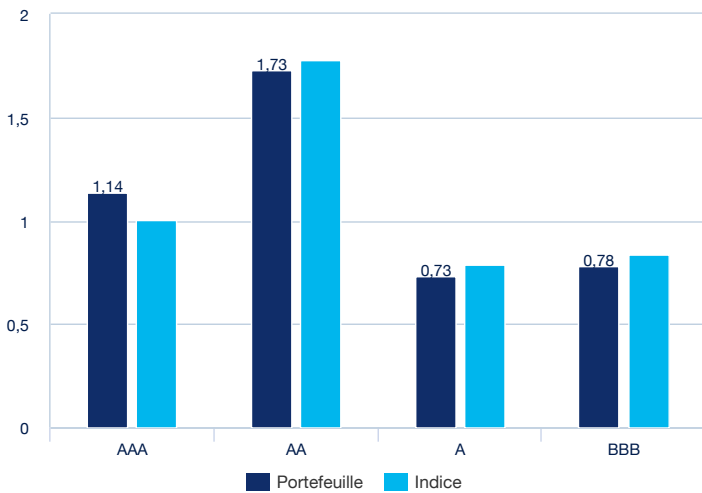
En points de sensibilité



** Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité

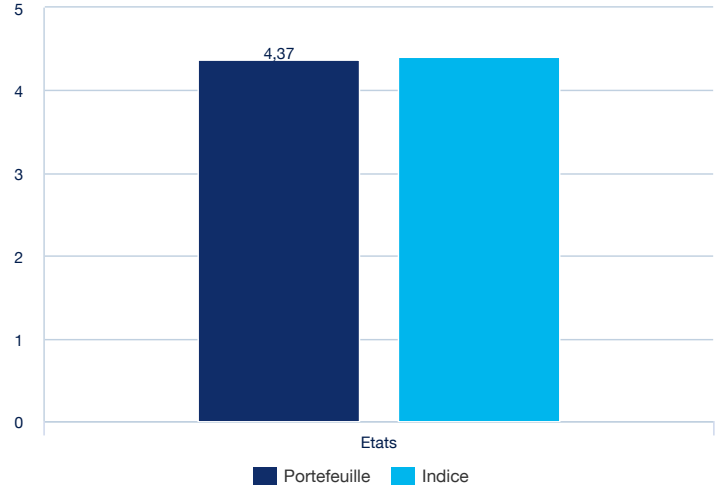


Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

	% d'actif
FRANCE	15,57%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	13,51%
ITALIAN REPUBLIC	11,04%
SPAIN (KINGDOM OF)	8,54%
BELGIUM	3,71%
REPUBLIC OF AUSTRIA	2,01%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	1,64%
FINLAND	1,47%
PORTUGAL	1,41%
REPUBLIC OF IRELAND	0,55%
Total	59,45%

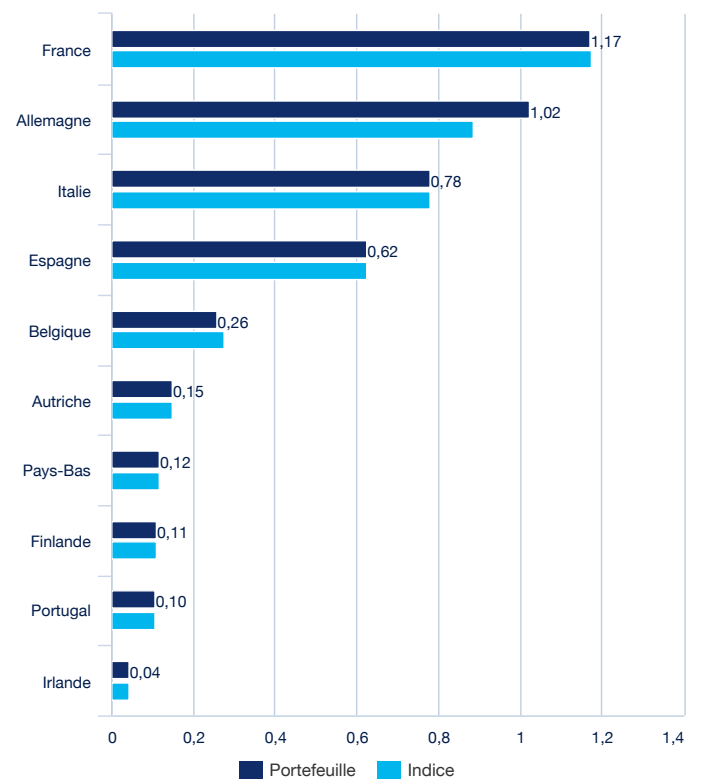
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	24/11/2008
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais d'entrée (maximum)	5,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,40% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,49%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	Non applicable

©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](#)

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.