

# LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/11/2024

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **148,32 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **29/11/2024**  
 Actif géré : **444,66 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0000018756**  
 Indice de référence :  
**100% MSCI WORLD EX EUROPE HEDGED  
 EURO/DOLLAR**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE FCP, vous investissez dans des actions d'entreprises internationales en dehors de la Communauté Européenne, tout en étant couvert du risque de change. L'objectif de gestion de votre fonds est de réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence, le MSCI World hors Europe, couvert du risque de change (exprimé en euros - dividendes réinvestis), représentatif des principales capitalisations boursières internationales exceptées les capitalisations européennes.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



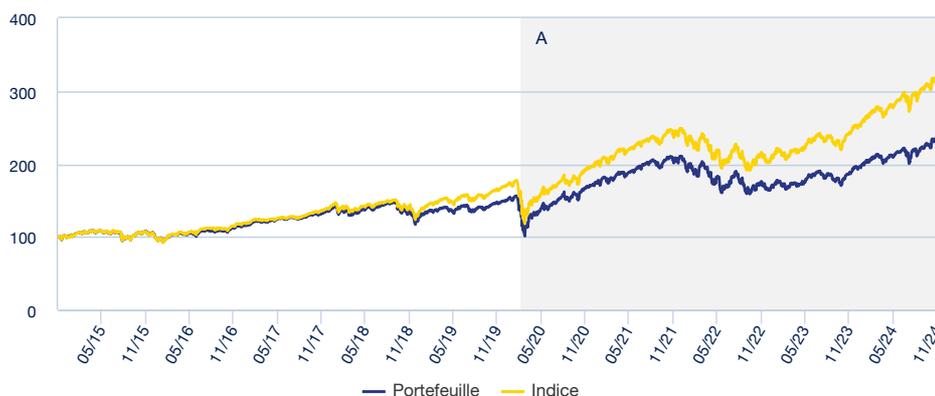
Risque le plus faible

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 (VL) \* (Source : Fund Admin)



A : Transformation de la SICAV LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE en FCP le 10.03.2020. Les performances antérieures à cette date sont une reprise de l'historique de performances de la SICAV LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/10/2024	30/08/2024	30/11/2023	30/11/2021	29/11/2019	03/10/2000
<b>Portefeuille</b>	20,63%	6,77%	7,32%	26,77%	16,26%	61,28%	128,77%
<b>Indice</b>	26,81%	6,33%	7,64%	32,80%	34,42%	94,64%	310,50%
<b>Ecart</b>	-6,19%	0,44%	-0,32%	-6,03%	-18,16%	-33,36%	-181,74%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	18,54%	-20,89%	21,70%	15,58%	20,57%	-8,20%	18,53%	8,17%	4,16%	9,31%
<b>Indice</b>	24,34%	-17,75%	24,93%	17,29%	29,44%	-5,56%	18,65%	11,58%	3,65%	13,00%
<b>Ecart</b>	-5,80%	-3,15%	-3,23%	-1,71%	-8,87%	-2,64%	-0,12%	-3,41%	0,51%	-3,70%

\* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

## Notation Morningstar ©

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création de la classe : **10/03/2020**  
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
 Eligible PEA : **Oui**  
 Affectation des sommes distribuables : **Distribution**  
 Souscription minimum : 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s)**  
 Limite de réception des ordres :  
**Ordres reçus chaque jour J avant 12:25**  
 Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**1,45%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	14,94%	16,15%	16,01%	14,77%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,51%	15,65%	15,28%	14,24%

\* 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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

## ACTIONS ■

## Rencontrez l'équipe

**Lionel Brafman**

Responsable Gestion Indicielle &amp; Multistratégie

**Jerome Gueguen**

Gérant de portefeuille principal

**Vincent Masson**

Gérant suppléant

## Commentaire de gestion

Le mois de novembre 2024 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.

Le mois a été dominé par la victoire sans appel des Républicains, qui présage de politiques protectionnistes et de soutien aux entreprises (baisse de l'imposition et déréglementation). Parmi les mesures phares envisagées figurent la hausse des droits de douane allant jusqu'à +60 % sur les importations chinoises et +10 % sur les produits européens. De plus, le futur président a surpris les marchés en menaçant d'augmenter les tarifs douaniers sur les produits mexicains et canadiens de +25%. Ces mesures risquent de raviver l'inflation à court terme. L'économie américaine est restée résiliente. Les chiffres de l'emploi pour novembre révèlent une stabilisation des inscriptions hebdomadaires au chômage sur des niveaux particulièrement faibles. Ces résultats reflètent un marché du travail solide. Le taux de chômage demeure ainsi stable à 4,1 % en novembre, mais les tensions sur le marché du travail risquent de réapparaître au vu des potentielles mesures anti-immigration. L'indice S&P PMI de novembre est sorti au-dessus des attentes sur les services à 57 (versus 55,2) alors que la partie manufacturière reste stable et en contraction à 48,8. Les craintes de récession semblent s'éloigner et un soft-landing paraît de plus en plus probable.

La Réserve fédérale (Fed) a annoncé une nouvelle baisse des taux directeurs de 25 points de base, fixant ces derniers entre 4,5 % et 4,75 %. Cette décision était en ligne avec les attentes, bien que l'inflation ait légèrement augmenté à 2,3 % en novembre (indice PCE). De plus, l'inflation sous-jacente reste élevée à 2,8 %, reflétant des tensions persistantes dans certains secteurs clés dont le logement. Le programme de la future administration Trump pourrait néanmoins limiter la marge de manœuvre de la Fed au premier trimestre 2025.

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. L'indice STOXX50 a reculé de -0,5 %. 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.

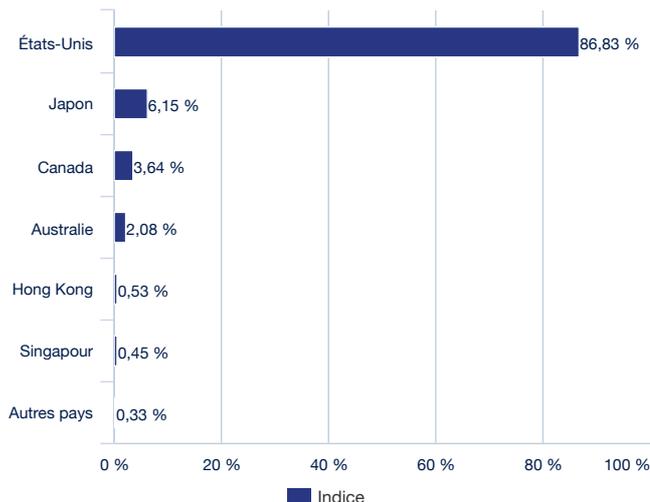
Sur le mois de novembre, le portefeuille a réalisé une performance de 6.77%. Le fonds est exposé à 86.8% aux États-Unis, à 6.1% au Japon et 3.6% sur le Canada.

## Données de l'indice (Source : Amundi)

## Description de l'indice

L'indice MSCI World EX Europe reflète la performance d'un panier de près de 1200 valeurs mondiales hors Europe.

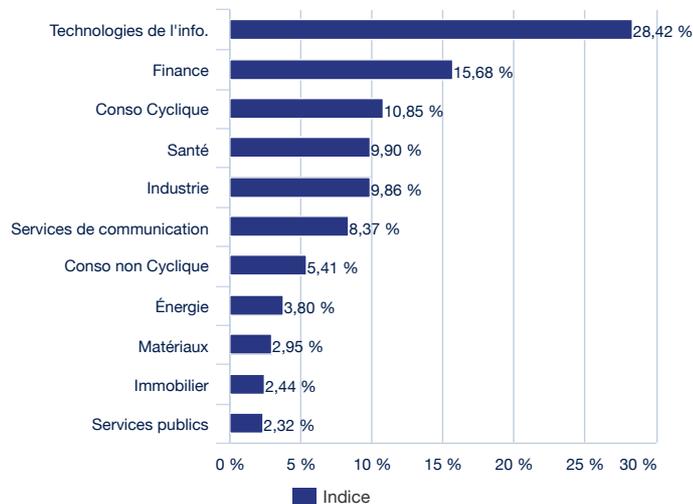
## Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



## Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

Titre	% d'actifs (indice)
APPLE INC	5,91%
NVIDIA CORP	5,55%
MICROSOFT CORP	4,89%
AMAZON.COM INC	3,21%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,05%
TESLA INC	1,62%
ALPHABET INC CL A	1,62%
ALPHABET INC CL C	1,40%
BROADCOM INC	1,18%
JPMORGAN CHASE & CO	1,16%
<b>Total</b>	<b>28,61%</b>

## Secteurs de l'indice (source : Amundi)



## 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.