

LCL ACTIONS EMERGENTS

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

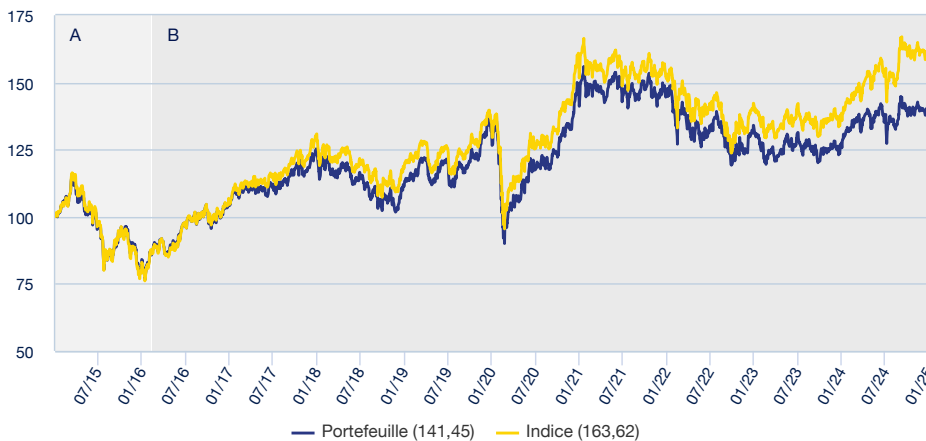
Valeur Liquidative (VL) : **619,48 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**
Code ISIN : **FR0000985061**
Actif géré : **133,59 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
Nombre de fonds de la catégorie : **3013**
Date de notation : **31/12/2024**

Objectif d'investissement

FCP investi à travers son fonds maître en actions et obligations convertibles de sociétés des pays émergents (Amérique Latine, Asie, Europe, Afrique et Moyen-Orient). Vous accédez aux marchés émergents par une gestion déléguée à une équipe de spécialistes.

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

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



A : Durant cette période, le FCP est mis en nourricier et adopte une gestion avec indicateur de référence.
B : Gestion autonome

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015	02/05/1997
Portefeuille	1,36%	1,36%	2,94%	12,58%	-4,06%	11,79%	41,00%	302,13%
Indice	1,41%	1,41%	2,42%	20,53%	7,00%	26,33%	63,18%	341,25%
Ecart	-0,05%	-0,05%	0,52%	-7,96%	-11,06%	-14,53%	-22,19%	-39,12%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,86%	3,46%	-14,90%	6,78%	5,34%	25,22%	-12,55%	17,35%	12,27%	-2,56%
Indice	15,27%	6,53%	-14,48%	5,20%	8,89%	21,07%	-9,91%	21,00%	14,94%	-4,87%
Ecart	-6,41%	-3,07%	-0,42%	1,58%	-3,54%	4,15%	-2,64%	-3,65%	-2,67%	2,31%

* 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.

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.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **04/04/1997**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
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 :
2,06%
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
Volatilité du portefeuille	11,30%	13,90%	17,22%	16,76%
Volatilité de l'indice	12,76%	14,83%	17,39%	16,96%

* 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.

Commentaire de gestion

Environnement de marché

L'indice MSCI Marchés Émergents (+1,8 %) a affiché de petits rendements positifs en janvier, sous-performant l'indice MSCI Monde (+3,5 %). Le mois a connu plusieurs développements majeurs, dont la plupart étaient positifs pour les actifs à risque jusqu'à l'annonce de tarifs sur le Canada (25 %), le Mexique (25 %) et la Chine (10 % supplémentaires) à la fin du mois (annoncé le 1er février). Le USD s'est affaibli pendant la majeure partie du mois. Les plus importantes hausses de soulagement dans les marchés émergents ont été observées au Brésil, en Colombie et en Corée du Sud, bien que ces retournements manquaient de soutien fondamental. Un changement dans le sentiment concernant l'IA a suivi la publication du modèle R1 de DeepSeek, favorisant les noms de logiciels d'application d'IA, tout en augmentant le risque pour les dépenses en capital liées au matériel et aux centres de données.

Les prix du pétrole brut ont enregistré des gains en janvier : le Brent et le WTI ont terminé respectivement en hausse de 2,8 % et 1,1 %.

Parmi les régions, l'indice MSCI Amérique Latine (+9,5 %) a été le marché le plus performant du mois, suivi de l'indice MSCI EMEA (+4,5 %), tandis que l'indice MSCI EM Asie (+0,7 %) a accusé un retard.

Parmi les pays, l'indice MSCI Colombie (+21,2 %) a été le meilleur performer, alors que le peso colombien s'est apprécié, bien que la période ait été influencée par l'inauguration du président Trump et les menaces de nouveaux tarifs. En revanche, le pire performer a été l'indice MSCI Philippines (-9,8 %), tous les secteurs, à l'exception des services de communication, ayant terminé le mois en territoire négatif.

Parmi les marchés clés, l'indice MSCI Chine a légèrement augmenté (+0,9 %) en janvier, les risques US-Chine ayant été le principal moteur du marché, la réaction négative provenant de l'inclusion de Tencent et CATL sur la liste du Département de la Défense étant contrebalancée par des décisions tarifaires moins redoutées annoncées par le président Trump. L'indice MSCI Taiwan a terminé en hausse de 3,3 %, grâce notamment aux technologies de l'information et aux soins de santé. L'indice MSCI Corée (+6,3 %) a rebondi par rapport au mois précédent, avec un accent sur les résultats des bénéfices et les politiques tarifaires de Trump, ainsi que sur les préoccupations concernant les dépenses en capital liées à l'IA. L'indice MSCI Inde (-3,6 %) a perdu du terrain en raison de la vente persistante d'investisseurs institutionnels étrangers, de l'incertitude autour des tarifs sous Trump 2.0, d'une roupie en dépréciation et de préoccupations concernant la croissance intérieure. L'indice MSCI Brésil a fortement rebondi (+12,4 %) alors que le BRL affichait des gains solides par rapport au USD. L'indice MSCI Afrique du Sud a augmenté (+5,3 %) soutenu par les matériaux, les prix des métaux précieux étant parmi les meilleures matières premières. L'indice MSCI Arabie Saoudite a gagné +2,6 % alors que les prix du pétrole ont grimpé.

Performance du portefeuille

Le fonds a performé en ligne avec son indice de référence ce mois-ci, l'effet positif de l'allocation par pays sur la performance relative étant compensé par la déduction globale de l'allocation sectorielle.

La contribution de l'allocation par pays a été positive, provenant d'un surpoids sur le Brésil et l'Afrique du Sud, ainsi que d'un sous-poids sur l'Inde, tout en étant tirée vers le bas par l'impact négatif du sous-poids sur Taiwan et la Pologne et du surpoids sur l'Indonésie.

L'allocation sectorielle a eu un effet négatif sur la performance relative, en raison notamment du surpoids sur les biens de consommation discrétionnaires tant en Afrique du Sud qu'au Brésil, ainsi que sur l'immobilier en Inde, et malgré les bénéfices d'un surpoids sur les services de communication au Qatar et les industriels en Arabie Saoudite, ainsi que d'un sous-poids sur les matériaux au Brésil.

La sélection d'actions a eu un impact neutre ce mois-ci. D'un côté, les principaux contributeurs positifs étaient une entreprise de luxe cotée en Afrique du Sud, un fournisseur ERP et un éditeur de jeux vidéo en Chine, tandis que de l'autre côté, elle a été tirée vers le bas par la déduction d'un surpoids sur une entreprise éducative basée en Chine, un détaillant de vêtements en Afrique du Sud et un opérateur de péage émirati.

En termes de mouvements, nous avons acheté un fabricant de voitures en Inde car nous voyons une restructuration/simplification des affaires réussie avec une allocation de capital considérablement améliorée. L'entreprise a un très fort élan en volume de véhicules à 4 roues, bénéficiant de la premiumisation et d'une part croissante des SUV sur le marché, dans un segment de niche avec moins de concurrence. De plus, la domination dans les tracteurs traverse une reprise cyclique. En revanche, nous avons réduit notre exposition à une entreprise chinoise qui a été mise sur la liste CMC (Sociétés militaires chinoises) par le Département de la Défense des États-Unis. Bien que nous n'ayons aucune préoccupation d'un point de vue opérationnel, nous avons décidé de réduire le poids pour des raisons de gestion des risques.

Perspectives

La volonté du gouvernement chinois d'arrêter le déclin du marché immobilier et d'utiliser les dépenses fiscales pour aider à la consommation a été bien accueillie par les investisseurs. Il ne fait aucun doute que l'émission d'obligations spéciales pour subventionner les ménages est positive et constitue un départ par rapport aux précédents stimuli axés sur le côté de l'offre de l'économie. Néanmoins, jusqu'à présent, le montant a été plutôt faible et n'aide que marginalement la consommation à court terme. Le gouvernement chinois est conscient du risque de surcharger la consommation et doit également trouver des ressources fiscales durables pour accélérer l'amélioration de la politique de bien-être social. Le gouvernement chinois reste également engagé à éviter de stimuler artificiellement le marché immobilier tant que la demande à long terme est susceptible d'être faible.

Nous avons tendance à considérer la diversification de la chaîne d'approvisionnement mondiale, que la nouvelle politique de l'administration américaine est susceptible de renforcer, comme un point positif pour les marchés émergents, car cela conduit à une croissance plus équilibrée au sein des marchés émergents, tout en poussant également la Chine à soutenir la demande intérieure. Les préoccupations concernant l'évolution de l'inflation aux États-Unis et son impact sur les taux américains et le USD ont également été largement intégrées, la plupart des pays des marchés émergents bénéficiant d'un niveau relativement élevé de taux réels avec un FX relativement bon marché.

Avec une vision à long terme, nous continuons également à penser que l'amélioration de la discipline des dépenses en capital, l'absence de déséquilibres macroéconomiques majeurs et l'augmentation du ratio de distribution devraient aider les économies émergentes à réduire la volatilité économique et des bénéfices.

NB : EM signifie Marchés Émergents et DM pour Marchés Développés, WTI pour West Texas Index, FX pour devises étrangères, BRL pour real brésilien, IA pour intelligence artificielle, SUV pour Véhicule Utilitaire Sport.

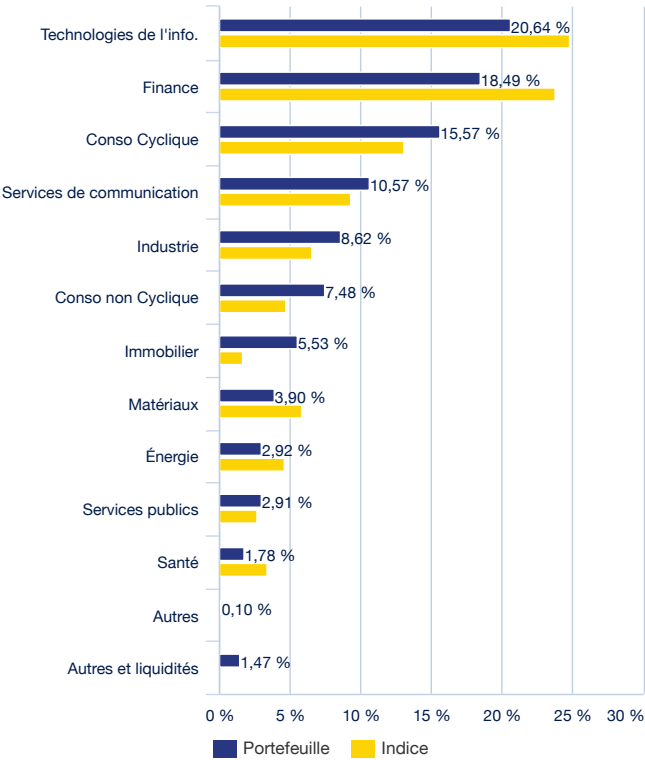
Les positions surpondérées et sous-pondérées sont relatives à celles de l'indice de référence, l'indice MSCI Marchés Émergents.

Tous les rendements indiqués ci-dessus sont exprimés en USD.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



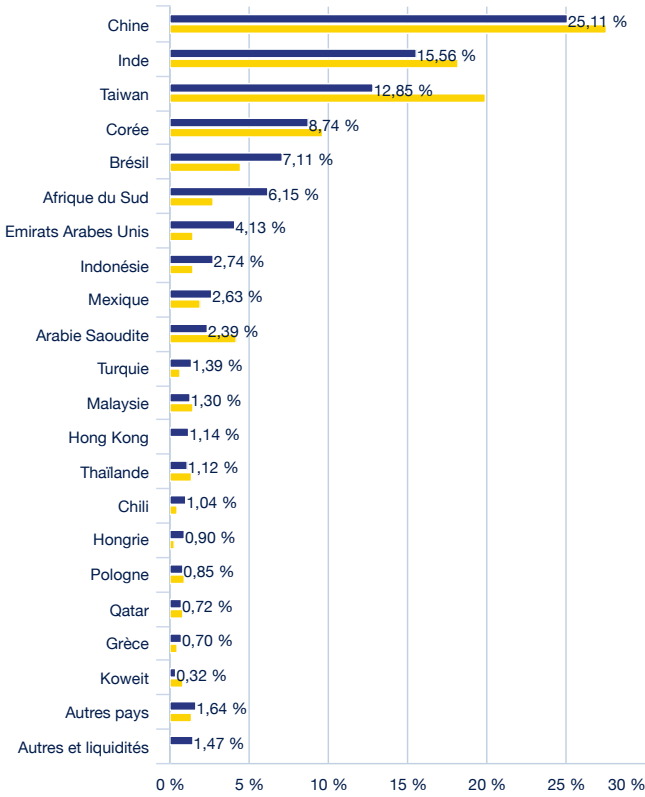
* Hors prise en compte des produits dérivés.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	10,04%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,91%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,13%
HDFC BANK LTD	2,13%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,79%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,69%
EMBRAER SA	1,63%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,50%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,33%
MEITUAN	1,29%
Total	28,43%

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* H

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	201
----------------------------------	-----

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.

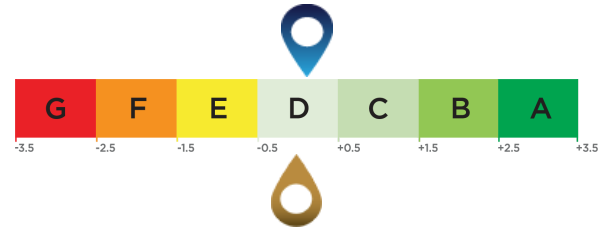
©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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](#)

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)



Score du portefeuille d'investissement: 0,10

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

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,26%	99,61%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,23%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

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.
© 2024 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.