

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - PER

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **210,94 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/02/2025**
Actif géré : **69,47 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0014001C15**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - F, nourricier de LCL ACTIONS EMERGENTS vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des actions des pays émergents, sélectionnées selon leur potentiel d'appréciation à moyen terme.

Votre investissement est réalisé au travers de LCL ACTIONS EMERGENTS, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités. L'objectif est de réaliser sur un horizon de placement de 5 ans une performance supérieure à celle de son indice de référence, le MSCI EMERGING MARKETS (dividendes réinvestis), représentatif des principales valeurs des pays émergents calculé en dollars puis converti en euros, après prise en compte des frais courants.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/01/2025	3 mois 29/11/2024	1 an 29/02/2024	3 ans 28/02/2022	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,94%	1,56%	4,27%	8,97%	2,51%	-	-
Indice	1,88%	0,46%	3,82%	15,13%	11,01%	-	-
Ecart	1,06%	1,10%	0,45%	-6,16%	-8,50%	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,86%	3,48%	-14,90%	-	-
Indice	15,27%	6,53%	-14,48%	-	-
Ecart	-6,41%	-3,05%	-0,42%	-	-

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 au cours d'une

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	13,26%	14,12%	-
Volatilité de l'indice	14,20%	14,53%	-
Tracking Error ex-post	2,97%	3,12%	-
Ratio d'information	-2,09	-0,68	-
Ratio de sharpe	0,38	-0,09	-
Beta	0,91	0,95	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-23,58%
Délai de recouvrement (jours)	-
Moins bon mois	09/2022
Moins bonne performance	-7,71%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	7,66%

* 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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Environnement de marché

L'indice MSCI des marchés émergents (+0,5 %, net en USD) a affiché de petits rendements positifs en février, surpassant l'indice MSCI World (-0,7 %) alors que de forts gains initiaux menés par la Chine ont été inversés vers la fin du mois en raison de rapports tarifaires incriminés. Les marchés émergents ont surperformé les actions des marchés développés en février, l'indice MSCI USA (-1,6 %) enregistrant de petites contractions. Le rallye au début du mois a été alimenté par le report des tarifs de 25 % sur le Mexique et le Canada, tandis qu'un optimisme continu sur l'IA a entraîné une revalorisation des actions technologiques en Chine. Un important regain de sentiment a été provoqué par un potentiel cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine, bien que la probabilité d'un accord de paix durable reste incertaine jusqu'à présent. Le dollar a poursuivi sa tendance à une légère baisse mensuelle (-0,7 % en février) tandis que les rendements des obligations américaines à 10 ans ont diminué de 33 points de base pour atteindre 4,2 %. Les prix du pétrole brut ont reculé en février. Le Brent a terminé en baisse de -4,7 %, tandis que le WTI a diminué de -3,8 %.

Parmi les régions, l'indice MSCI EM Asie (+0,7 %) a été le meilleur marché du mois, suivi de l'indice MSCI EMEA (+0,6 %), tandis que l'indice MSCI Amérique Latine (-1,8 %) a été à la traîne.

Parmi les pays, l'indice MSCI Chine (+11,8 %) a été le meilleur performeur du mois, soutenu par un optimisme continu sur l'expansion de l'IA après la publication de DeepSeek. Un développement notable dans le domaine d'Internet en Chine a été le symposium du président Xi avec les principales entreprises Internet/technologie, perçu par les marchés comme une tentative de relancer le secteur technologique privé. Alibaba et Tencent ont bien performé dans l'attente d'une demande saine liée à l'IA et de dépenses en capital projetées pour l'IA. Cependant, une nouvelle escalade des tensions entre les États-Unis et la Chine a fait baisser les actions chinoises à la fin du mois, alors qu'un nouveau tarif de 10 % des États-Unis doit entrer en vigueur le 4 mars, juste un mois après une taxe similaire le 4 février. En revanche, le pire performeur a été l'indice MSCI Indonésie (-15,9 %) en raison de signaux de ralentissement économique qui se sont manifestés par des résultats d'entreprises décevants et des sorties de capitaux étrangers. En Indonésie, les investisseurs s'inquiètent des conditions de liquidité tendues dans le système bancaire, de la formation du fonds souverain Danantara et du remaniement des dépenses gouvernementales.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI Taïwan a perdu du terrain (-4,4 %), notamment en raison des secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé. L'indice MSCI Corée (-0,3 %) a légèrement baissé alors que l'attention était portée sur les résultats des bénéficiaires et les politiques tarifaires de Trump, ainsi que sur les préoccupations concernant les dépenses en capital liées à l'IA. L'indice MSCI Inde (-8,0 %) a perdu du terrain en raison de ventes institutionnelles étrangères persistantes, d'incertitudes autour des tarifs, d'une roupie en dépréciation et de préoccupations concernant la croissance intérieure. L'indice MSCI Brésil a reculé (-4,8 %) alors que le BRL était la deuxième monnaie la plus dépréciée par rapport au USD en Amérique Latine. L'indice MSCI Afrique du Sud a légèrement augmenté (+0,5 %) soutenu par la forte performance de Naspers, tandis que l'indice MSCI Arabie Saoudite a perdu -1,5 % alors que les prix du pétrole reculaient.

Performance du portefeuille

Le fonds a surperformé son indice de référence ce mois-ci, grâce aux trois moteurs de performance.

La contribution de l'allocation par pays a été positive, résultant d'une sous-pondération de Taïwan, de l'Inde et de l'Arabie Saoudite, tout en étant pénalisée par l'impact négatif de la sous-pondération de la Chine tout en surpondérant le Brésil et l'Indonésie. L'allocation sectorielle a eu un effet positif sur la performance relative, bénéficiant d'une part de la sous-pondération des Finances et de la surpondération de la technologie de l'information, tant en Chine que de la surpondération des biens de consommation de base en Thaïlande, tout en étant pénalisée d'autre part par la sous-pondération des Finances à Taïwan, la surpondération des biens de consommation de base en Chine et la surpondération des biens de consommation discrétionnaires en Corée du Sud. La sélection des actions a été le plus grand contributeur positif à la performance relative ce mois-ci. Parmi les principaux contributeurs figuraient un fabricant d'avions brésilien, un producteur d'aluminium indien, une société de services financiers et un mineur d'or, tous cotés en Afrique du Sud, une banque engagée en Europe de l'Est ainsi qu'une sous-pondération d'une entreprise de services Internet chinoise.

En termes de mouvements, nous avons quitté une banque en Indonésie. Nous avons adopté une vue plus prudente sur le pays compte tenu des préoccupations concernant la politique économique, et en tant que l'une des plus grandes entreprises publiques, cette action bancaire est susceptible de rester très sensible aux développements macroéconomiques. Nous avons également quitté un fabricant de circuits imprimés basé à Taïwan. Le cas d'investissement en 2024 reposait sur un taux d'utilisation atteignant un creux, une amélioration potentielle de la demande (liée à un mélange plus élevé d'IA/ASIC et à un creux des PC/serveurs) et des retards dans les ajouts d'approvisionnement (approvisionnement à un chiffre unique par rapport à 15-20 % au pic, ce qui pourrait entraîner une reprise significative des marges de 20 à 30 % de marge brute). La conviction est faible maintenant, compte tenu de l'augmentation continue de la capacité et de la menace technologique des substrats en verre.

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 des devises relativement bon marché.

Avec une perspective 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 bénéficiaires.

NB : EM signifie Marchés Émergents et DM pour Marchés Développés, WTI pour West Texas Index, FX pour devises étrangères, BRL pour real brésilien, ASIC pour Circuits Intégrés Spécifiques à une Application, ERP pour Planification des Ressources de l'Entreprise.
Tous les rendements indiqués ci-dessus sont exprimés en USD.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales surpondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
EMBRAER SA	1,81%	0,10%	1,71%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,68%	0,31%	1,37%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,38%	0,12%	1,26%
GOLD FIELDS LTD	1,16%	0,20%	0,96%
CHINA RESOURCES BEER HO CO LTD	0,93%	0,07%	0,86%
ERSTE GROUP BANK AG	0,85%	-	0,85%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,03%	0,18%	0,85%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,18%	0,36%	0,82%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	0,92%	0,10%	0,82%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	0,92%	0,12%	0,80%
Total	11,86%	1,57%	10,29%

Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

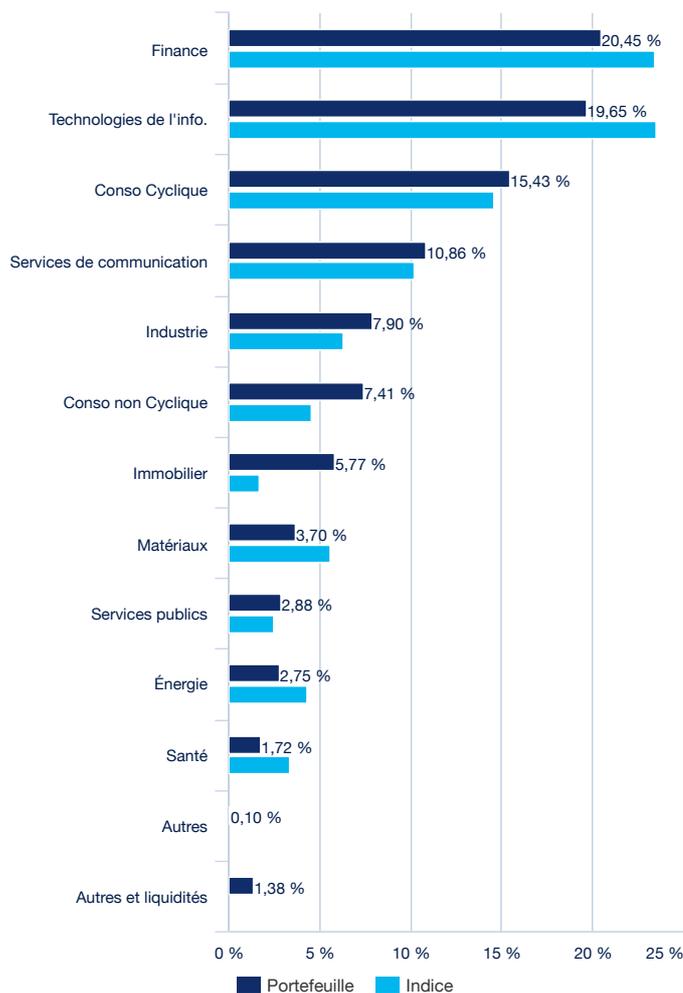
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
ICICI BANK LTD	-	0,91%	-0,91%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,83%	-0,83%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,72%	3,55%	-0,82%
BYD CO LTD	-	0,74%	-0,74%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9,09%	9,75%	-0,66%
AL RAJHI BANK	-	0,65%	-0,65%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA	-	0,58%	-0,58%
BANK OF CHINA LTD	-	0,53%	-0,53%
SAUDI ARABIAN OIL CO	-	0,52%	-0,52%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	-	0,41%	-0,41%
Total	11,81%	18,46%	-6,65%

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

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

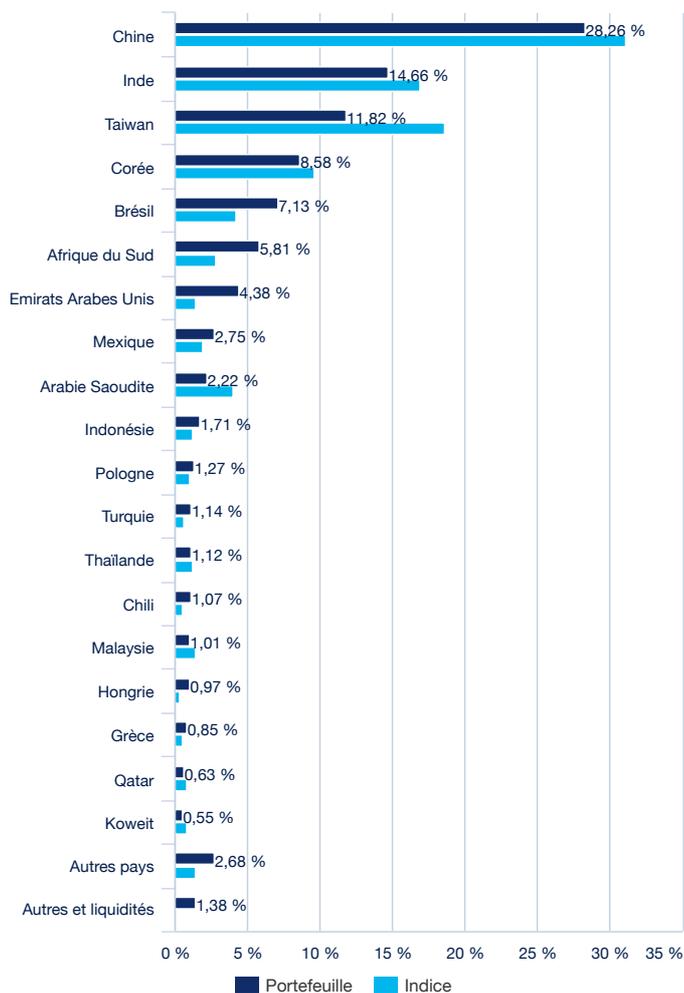
ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC	9,09%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,81%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,72%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,72%
HDFC BANK LTD	2,13%
EMBRAER SA	1,81%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,68%
MEITUAN	1,46%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,38%
XIAOMI CORP	1,37%
Total	30,18%

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

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 195

ACTIONS ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	11/01/2021
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,05% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	2,17%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	Non applicable
Code AMF	990000127609
Nom du fonds maître	LCL ACTIONS EMERGENTS

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

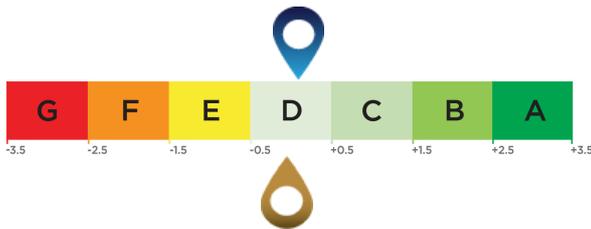
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

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: 0,07

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,05

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,50%	99,59%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	100,00%	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.