

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - PER CA

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2024

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **204,72 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **67,04 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0014001C23**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

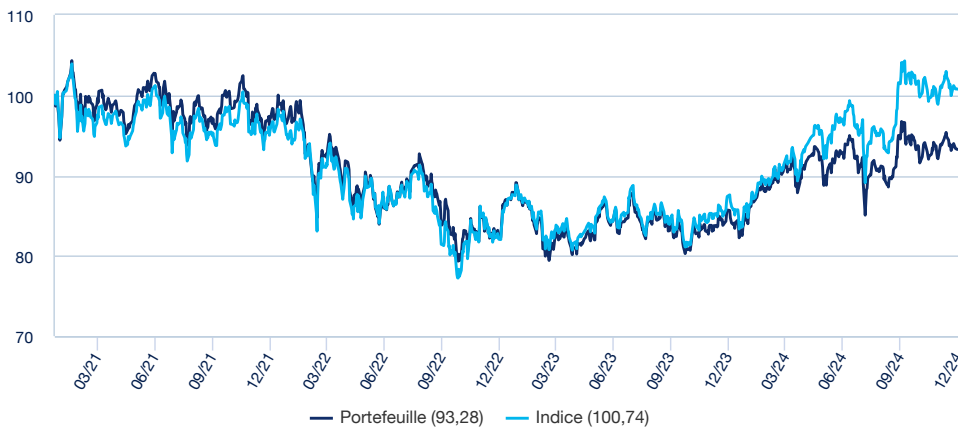
Objectif d'investissement

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 29/12/2023	1 mois 29/11/2024	3 mois 30/09/2024	1 an 29/12/2023	3 ans 31/12/2021	5 ans	10 ans
Portefeuille	8,84%	1,30%	-1,33%	8,84%	-4,03%	-	-
Indice	15,27%	1,91%	-0,67%	15,27%	5,02%	-	-
Ecart	-6,43%	-0,61%	-0,66%	-6,43%	-9,05%	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,84%	3,99%	-15,20%	-	-
Indice	15,27%	6,53%	-14,48%	-	-
Ecart	-6,43%	-2,54%	-0,73%	-	-

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,89%	14,21%	-
Volatilité de l'indice	13,72%	14,57%	-
Tracking Error ex-post	3,17%	3,35%	-
Ratio d'information	-2,00	-0,90	-
Ratio de sharpe	0,40	-0,26	-
Beta	0,91	0,95	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-23,94%
Délai de recouvrement (jours)	-
Moins bon mois	09/2022
Moins bonne performance	-7,74%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	7,62%

* 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 du marché

L'indice MSCI Marchés Émergents (+7,5 %, rendements nets en USD) a affiché des rendements positifs en 2024, mais a sous-performé par rapport à l'indice MSCI Monde (+18,7 %) alors que l'exceptionnalisme américain (indice MSCI USA : +24,6 %) s'est maintenu une année de plus. La majorité du frein annuel des actions des marchés émergents a été enregistrée au 4T24 à -8,0 %, effaçant les solides gains du 3T24 à +8,7 %. Malgré le début de l'assouplissement de la Fed au 3T cette année et le stimulus incrémental en Chine, la performance n'a pas pu se maintenir face à un flux de préoccupations mondiales (dollar fort, inquiétudes concernant la guerre commerciale) et domestiques (Amérique Latine, Chine, Corée) qui se sont aggravées après la victoire de Trump. En décembre, les actions des marchés émergents sont restées globalement inchangées (-0,1 %), tandis que l'indice MSCI US a enregistré une performance négative de -2,6 %. Les prix du pétrole brut ont affiché une reprise en décembre : le WTI a enregistré des gains de 5,5 %, tandis que le Brent a terminé 2,3 % plus haut. Parmi les régions, l'indice MSCI EMEA (+0,8 %) a été le marché le mieux performant sur le mois, suivi de l'indice MSCI EM Asie (+0,2 %), tandis que l'indice MSCI Amérique Latine (-6,1 %) a été à la traîne. Parmi les pays, l'indice MSCI EAU (+9,1 %) a été le meilleur performeur, Emaar Properties, la plus grande action de l'indice, ayant annoncé une augmentation de 35 % de son dividende. À l'inverse, le moins performant a été l'indice MSCI Brésil (-8,2 %) car le paquet fiscal annoncé en novembre était bien inférieur aux attentes du marché et a intensifié les pressions sur la monnaie tandis que la Banque centrale a également effectué des hausses de taux plus agressives que prévu dans un contexte d'inflation en détérioration. Parmi les marchés clés, l'indice MSCI Chine a progressé (+2,7 %) en décembre après deux mois de correction, soutenu par les secteurs Financiers, Services de communication et Technologie de l'information. L'indice MSCI Taiwan a terminé en hausse de 4,3 % en décembre après un novembre faible, soutenu par les records atteints par le secteur technologique américain et les retombées positives des entreprises technologiques américaines. L'indice MSCI Corée (-7,3 %) a continué sa descente, principalement en raison de troubles politiques. Les préoccupations plus larges concernant les marchés asiatiques sous une présidence Trump ont également contribué à la pression de vente en Corée du Sud et, pendant ce temps, Samsung, le leader du marché, subit des ventes incessantes d'investisseurs institutionnels étrangers. Un cycle de révision à la baisse des bénéfices est en cours en Corée du Sud et les investisseurs en actions longues ont progressivement réduit leurs positions au cours du 2H24. L'indice MSCI Inde (-2,9 %) a perdu du terrain en raison d'une dépréciation de la roupie indienne, de préoccupations sur les évaluations et des inquiétudes concernant la croissance domestique. L'indice MSCI Afrique du Sud a diminué (-5,6 %) tiré vers le bas par les secteurs Financiers et Matériaux alors que la monnaie s'est affaiblie de 4,2 % avec la montée en puissance du dollar USD. L'indice MSCI Arabie Saoudite a gagné +3,1 % alors que l'OPEP+ a annoncé lors de sa réunion du 5 décembre qu'elle retarderait jusqu'en avril 2025 son plan d'augmentation de l'offre.

Performance du portefeuille

Le fonds a sous-performé par rapport à son indice de référence ce mois-ci, principalement en raison de l'allocation par pays. La contribution de l'allocation par pays était négative, résultant d'une sous-pondération de Taiwan ainsi que d'une surpondération du Brésil et de l'Afrique du Sud, tout en bénéficiant de l'impact positif d'une surpondération des EAU et d'une sous-pondération de l'Inde. L'allocation sectorielle a eu un effet positif sur la performance relative, bénéficiant d'une part d'une surpondération de l'Immobilier et d'une sous-pondération des Services de communication, tous deux aux EAU, ainsi que d'une sous-pondération des Financiers à Taiwan, tandis qu'elle était tirée vers le bas d'autre part par une sous-pondération des Financiers et une surpondération de l'Immobilier, tous deux en Chine, ainsi que par une surpondération des Produits de consommation de base en Thaïlande. La sélection des actions a contribué positivement ce mois-ci. Parmi les principaux contributeurs figuraient une entreprise saoudienne de l'alimentation et de la vente au détail, une entreprise aérospatiale brésilienne et un fournisseur de services éducatifs en Chine tandis que la sous-pondération d'un fabricant de produits électroniques taiwanais, d'une plateforme communautaire de contenu et sociale en Chine et d'une banque en ligne brésilienne.

En termes de mouvements, nous avons augmenté notre exposition à un fabricant de smartphones chinois de premier plan, qui pourrait bénéficier d'une subvention aux acheteurs de smartphones, mais pourrait également lancer un second modèle de véhicule électrique, après une entrée très réussie dans l'industrie en 2024. À l'inverse, nous avons réduit notre exposition à un grand fabricant chinois de lentilles et modules pour caméras. Les attentes d'une subvention aux acheteurs de smartphones ont entraîné une forte hausse des prix et rendent l'évaluation beaucoup moins attrayante.

Nous avons également initié une position dans une entreprise leader de soins de la peau fonctionnels en Chine, axée sur le collagène recombinant. Elle possède un arrière-plan scientifique, une image de marque professionnelle/médicale qui stimule une forte croissance en ligne dans les soins de la peau fonctionnels. Nous pensons qu'il y a un potentiel de hausse en développant l'activité d'esthétique injectable (en attente d'approbations), qui devrait être le prochain moteur de croissance avec des barrières à l'entrée plus fortes.

Perspectives

La volonté du gouvernement chinois d'arrêter la baisse du marché immobilier et d'utiliser les dépenses fiscales pour aider la consommation a été bien accueillie par les investisseurs. Il est indéniable que l'émission d'obligations spéciales pour subventionner les ménages est positive et cela marque un changement par rapport aux stimuli passés axés sur 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 consommation anticipée 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 car 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 élément 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 l'USD ont également été largement intégrées car la plupart des pays des Marchés Émergents bénéficient 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 taux de distribution devraient aider les économies émergentes à réduire la volatilité économique et des bénéfices.

NB : EM désigne les Marchés Émergents et DM les Marchés Développés, WTI pour West Texas Index, FX pour change étranger, ZAR pour Rand Sud-Africain, EV pour Véhicule Électrique. Les positions sur- et sous-pondérées sont relatives à celles de l'indice de référence, l'indice MSCI Marchés Émergents

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
EMBRAER SA	1,47%	0,08%	1,39%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,64%	0,30%	1,34%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,83%	4,56%	1,27%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,59%	0,43%	1,15%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,16%	0,10%	1,06%
CHINA RESOURCES BEER HO CO LTD	1,04%	0,07%	0,97%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	1,09%	0,19%	0,90%
ERSTE GROUP BANK AG	0,80%	-	0,80%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	0,92%	0,12%	0,79%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	0,94%	0,17%	0,78%
Total	16,47%	6,03%	10,44%

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

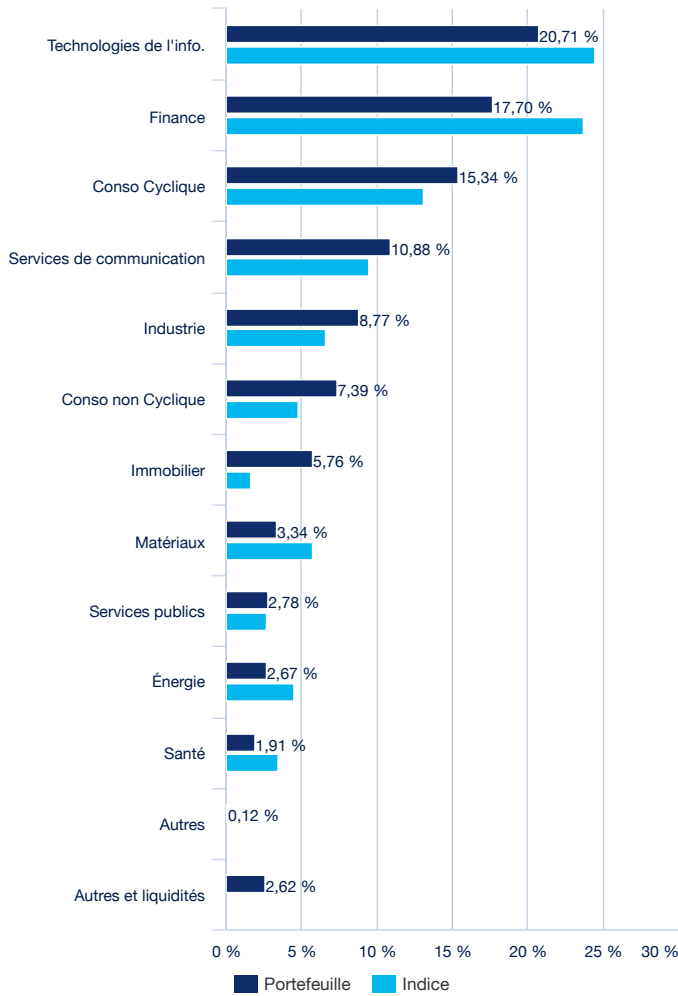
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	1,05%	-1,05%
ICICI BANK LTD	-	1,03%	-1,03%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,92%	-0,92%
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	9,80%	10,67%	-0,87%
INDUS & COMAL BANK CHINA-ICBC	-	0,65%	-0,65%
AL RAJHI BANK	-	0,64%	-0,64%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	-	0,58%	-0,58%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,66%	2,24%	-0,58%
SAUDI ARABIAN OIL CO	-	0,56%	-0,56%
BYD CO LTD	-	0,52%	-0,52%
Total	11,46%	18,85%	-7,39%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

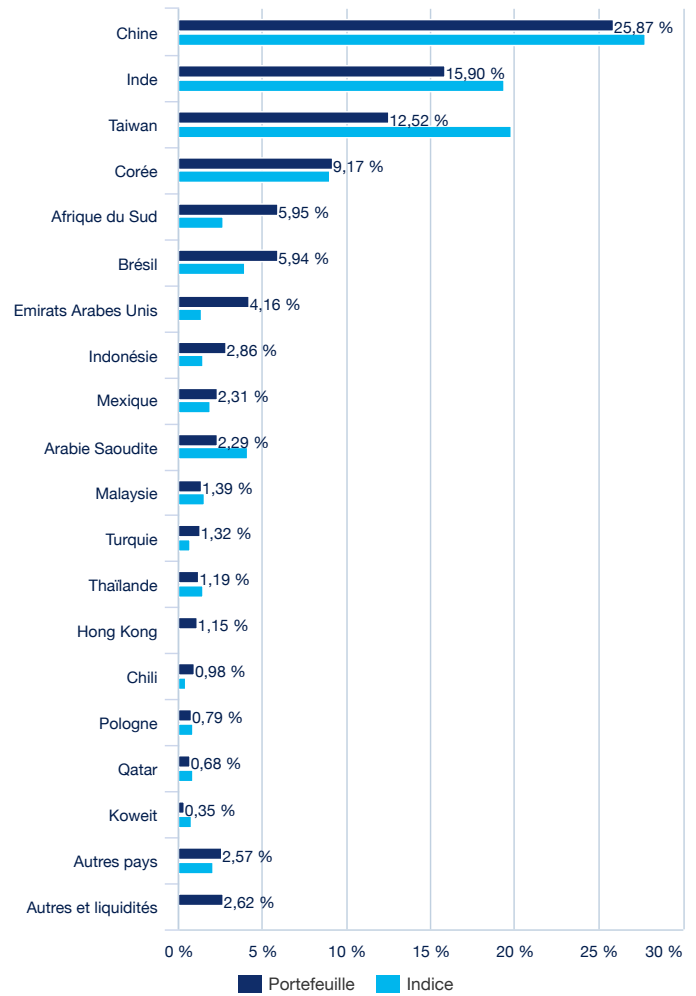
ACTIONS ■

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)

	Portefeuille
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING - TSMC	9,80%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,83%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,39%
HDFC BANK LTD	2,25%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,66%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,64%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,59%
EMBRAER SA	1,47%
MEITUAN	1,35%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,32%
Total	29,29%

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	197
----------------------------------	-----

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	0,20% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	2,32%
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	Non applicable
Code AMF	990000127639
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'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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.

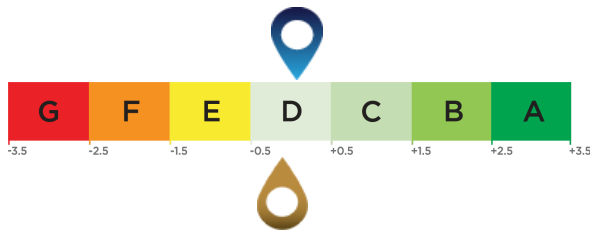
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs 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: 0,06

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,11

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,25%	99,58%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,16%	99,98%

* 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.