

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **197,36 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**
Actif géré : **67,26 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009091420**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

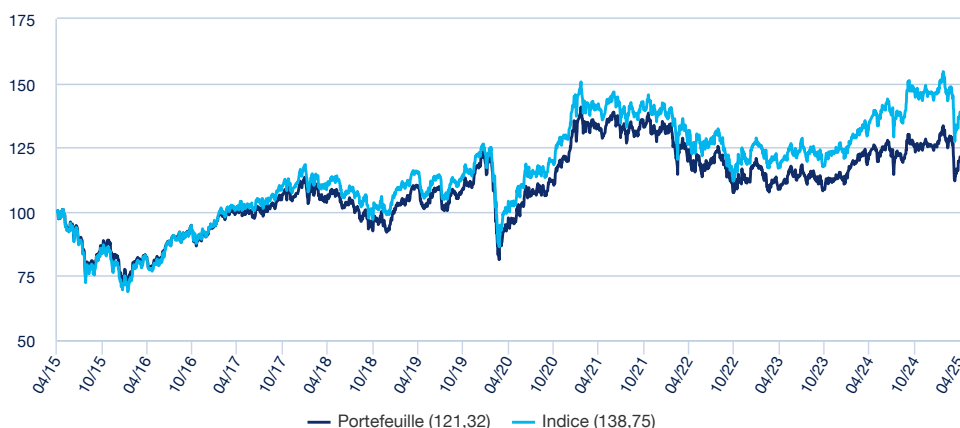
Objectif d'investissement

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)



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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	15,02%	14,59%	14,88%	16,53%
Volatilité de l'indice	16,04%	14,82%	15,15%	16,71%
Tracking Error ex-post	3,21%	3,03%	3,05%	2,91%
Ratio d'information	-1,36	-0,82	-0,47	-0,47
Ratio de sharpe	-0,38	-0,27	0,25	0,05
Beta	0,92	0,96	0,96	0,97

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	30/04/2024	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2015
Portefeuille	-3,28%	-3,54%	-4,57%	-0,67%	-2,29%	25,07%	21,32%
Indice	-4,91%	-3,70%	-6,23%	3,09%	5,38%	33,77%	38,75%
Ecart	1,62%	0,15%	1,66%	-3,76%	-7,67%	-8,70%	-17,44%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,75%	3,35%	-14,99%	6,68%	5,24%	25,10%	-12,64%	17,23%	10,25%	-2,62%
Indice	15,27%	6,53%	-14,48%	5,20%	8,89%	21,07%	-9,91%	21,00%	14,94%	-4,87%
Ecart	-6,52%	-3,18%	-0,52%	1,48%	-3,64%	4,03%	-2,73%	-3,76%	-4,70%	2,25%

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-62,57%
Délai de recouvrement (jours)	761
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-21,08%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	16,87%

* 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 a gagné du terrain (+1,3 %, net en USD) en avril, surpassant l'indice MSCI USA (-0,5 %) et l'indice MSCI World (+0,9 %) malgré une incertitude accrue concernant la politique commerciale. Les actions des marchés émergents ont chuté de -10,6 % après l'annonce du Jour de la Libération et une escalade rapide avec la Chine sur les tarifs réciproques. Un répit de 90 jours sur les tarifs réciproques (sauf pour la Chine) et des exemptions sur certains produits électroniques ont aidé les marchés à récupérer le terrain perdu. Le récit d'un exceptionnalisme américain en déclin a gagné du terrain. Le USD (indice DXY) a chuté de -4,6 % au cours du mois et est en baisse de -8,3 % depuis le début de l'année. Les prix du pétrole ont atteint des niveaux bas de quatre ans en avril, le WTI étant en baisse de -18,6 % et le Brent terminant -15,5 % plus bas dans un contexte de potentiel effondrement de la demande.

Parmi les régions, l'indice MSCI Amérique Latine (+6,9 %) a été le marché le plus performant du mois, suivi de l'indice MSCI EMEA (+1,7 %), tandis que l'indice MSCI EM Asie (+0,8 %) a été à la traîne.

Parmi les pays, l'indice MSCI Mexique (+13,0 %) a été le marché le plus performant alors que le MXN s'est apprécié (+4,4 %) par rapport au USD. Sur le plan économique, bien que l'économie ait évité une récession technique avec un gain annualisé de 0,6 % au 1T, cela a été principalement dû à un anticipé des exportations dans le secteur manufacturier avant les tarifs. Les gros titres continuaient de tourner autour des tarifs, l'annonce du Jour de la Libération laissant le Mexique et le Canada dans une position avantageuse relative, car ils n'ont pas fait face à de nouveaux tarifs. En revanche, le pire performer a été l'indice MSCI Turquie (-6,8 %), alors que la monnaie s'est affaiblie de 1,4 % par rapport au USD.

Parmi les marchés clés, après un bon début de mois, l'indice MSCI Chine (-4,3 %) a perdu du terrain alors que les principaux déclencheurs à la baisse étaient des hausses de tarifs plus importantes que prévu de la part des États-Unis le 2 avril et la riposte inattendue de la Chine. L'indice MSCI Taïwan (+2,4 %) a augmenté au cours du mois, soutenu par les technologies de l'information alors que le TWD a clôturé 3,7 % plus haut. En ligne avec les marchés régionaux, les actions sud-coréennes ont chuté après les annonces de tarifs du Jour de la Libération, puis se sont redressées lors de la pause des tarifs et des exemptions élargies, l'indice MSCI Corée (+4,7 %) surperformant au cours du mois. Soutenant le marché : (1) passage des risques d'événements autour de la reprise de la vente à découvert et de l'incertitude politique intérieure, et (2) plus de résultats supérieurs aux attentes que de résultats inférieurs aux attentes lors de la saison des bénéfices du 1T25. Les révisions à la hausse des bénéfices par action (EPS) à venir se sont élargies à plus de secteurs, sauf pour l'énergie, les matériaux et les biens de consommation discrétionnaires, qui étaient parmi les secteurs les moins performants en avril. Malgré des résultats solides au premier trimestre de Samsung Electronics et SK Hynix, leurs prix d'actions ont subi des pertes en avril en raison de préoccupations concernant la lente croissance de la HBM et les incertitudes tarifaires. L'indice MSCI Inde (+4,8 %) a également surperformé, soutenu par la pause des tarifs de Trump, la deuxième baisse des taux d'intérêt et les injections de liquidités continues de la Banque de réserve de l'Inde (RBI) - qui a éliminé un déficit de liquidité dans le système financier - , un USD plus faible, des prix du pétrole en baisse, un optimisme croissant des étrangers concernant la demande intérieure de l'Inde et une croissance économique plus rapide malgré la guerre commerciale mondiale. L'indice MSCI Brésil a augmenté (+5,1 %) alors que le BRL s'est apprécié de 0,4 % m/m par rapport au USD, soutenu en partie par des taux domestiques encore élevés, un élan dans la croissance du crédit et l'espoir que la prochaine réunion de la Banque centrale pourrait conduire à la fin du cycle de resserrement. L'indice MSCI Afrique du Sud (+3,7 %) a été soutenu par la forte performance des mineurs alors que le GNU a annoncé un accord budgétaire qui inverserait la hausse de la TVA prévue et compenserait la perte de revenus par des réductions de dépenses et d'autres éléments de revenus, y compris des hypothèses de collecte de revenus plus élevées. L'indice MSCI Arabie Saoudite a reculé (-2,1 %) alors que les prix du pétrole ont chuté avec l'OPEP+ augmentant les quotas de production et les attentes de croissance mondiale sous le poids des tarifs américains.

Performance du portefeuille

Le fonds a surperformé son indice de référence ce mois-ci, principalement en raison de l'allocation par pays et de la sélection sectorielle.

La contribution de l'allocation par pays a été positive, résultant d'une sous-pondération de la Chine et d'une surpondération du Brésil et des Émirats Arabes Unis, partiellement compensée par l'impact négatif de la surpondération de l'Afrique du Sud ainsi que de la sous-pondération de l'Inde et de Taïwan. L'allocation sectorielle a également eu un effet positif sur la performance relative, bénéficiant d'une part de la surpondération de l'énergie et de la sous-pondération des matériaux au Brésil ainsi que de la surpondération des biens de consommation de base en Chine, tout en étant tirée vers le bas d'autre part par la surpondération des financières au Brésil, la sous-pondération des industrielles en Corée du Sud et de l'énergie en Inde ainsi que la surpondération des technologies de l'information en Inde. La sélection d'actions a été un contributeur négatif ce mois-ci. Parmi les principaux détracteurs figuraient un fabricant d'avions et une banque, tous deux au Brésil, un opérateur de système de péage émirati, un producteur d'aluminium en Inde et un fabricant et distributeur de composants acoustiques miniaturisés cotés en Chine.

En termes de mouvements, une entreprise indienne de biens immobiliers et de construction a été ajoutée. Elle a un bon bilan en matière de ventes immobilières, avec un modèle commercial équilibré (développement conjoint et développement de terrains propres) et le mix de produits est plus équilibré (présence relativement faible dans le segment ultra-luxueux). L'entreprise dispose également d'un portefeuille foncier très significatif dans la région de Mumbai, avec un potentiel de monétisation. L'exposition à l'Indonésie a également été augmentée par le biais d'une banque. L'action se négocie à un prix proche de la valeur comptable la plus basse de tous les temps et semble être évaluée à une forte augmentation du coût des capitaux propres pour le pays. Les dernières interactions entre le nouveau fonds souverain et les investisseurs apportent un léger réconfort même si les risques d'exécution restent élevés.

En revanche, une société de cartes de crédit et de paiement en Inde est en cours de désengagement, suite à un resserrement de la réglementation et à une approche plus prudente de la part de la direction sur la croissance. Les gestionnaires de portefeuille s'attendent à ce que la qualité des actifs s'améliore et que le coût du crédit diminue de manière significative au cours des prochaines années. Néanmoins, l'évaluation semble pleinement intégrer ces améliorations, qui pourraient se produire à un rythme plus lent que prévu. L'exposition à un mineur d'or en Afrique du Sud a également été réduite. Bien que l'or reste attractif d'un point de vue à long terme, l'équipe le considère comme très sensible aux flux d'actualités. Tout signe de début de négociations commerciales ou de popularité plus faible de l'administration actuelle des États-Unis, traduisant une probabilité plus élevée de victoire pour les démocrates lors des élections de mi-mandat de 2026, pourrait exercer une pression sur le prix de l'or. Les positions longues nettes sont également très élevées et l'évaluation des actions n'est plus attrayante dans un contexte historique.

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 d'anticipation de 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.

L'équipe d'investissement a 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 vision à long terme, l'équipe continue également de 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 signifie Marchés Développés, WTI pour West Texas Index, FX pour devises étrangères, MXN pour peso mexicain, BRL pour réal brésilien, TWD pour dollar taïwanais, HBM pour mémoire à large bande, GNU pour Gouvernement d'Unité Nationale, TVA pour taxe sur la valeur ajoutée. 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)
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1,51%	0,12%	1,39%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	1,38%	0,07%	1,31%
EMBRAER SA	1,37%	0,10%	1,27%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,46%	0,30%	1,16%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,23%	0,11%	1,12%
GRUPO FINAN BANOORTE SAB DE CV	1,39%	0,28%	1,11%

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BYD CO LTD	-	0,81%	-0,81%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,70%	-0,70%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,39%	3,04%	-0,65%
AL RAJHI BANK	-	0,65%	-0,65%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8,12%	8,74%	-0,61%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA	-	0,56%	-0,56%

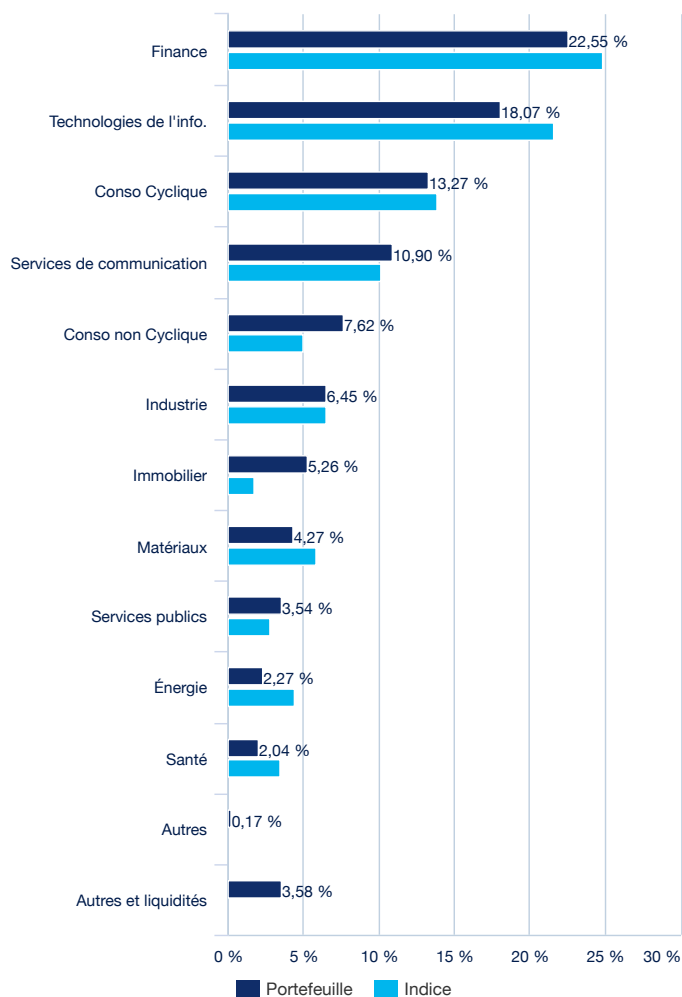
ACTIONS ■

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	1,04%	0,04%	1,00%
GOLD FIELDS LTD	1,21%	0,25%	0,96%
CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB	1,07%	0,12%	0,94%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,05%	0,19%	0,86%
Total	12,70%	1,59%	11,11%

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

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



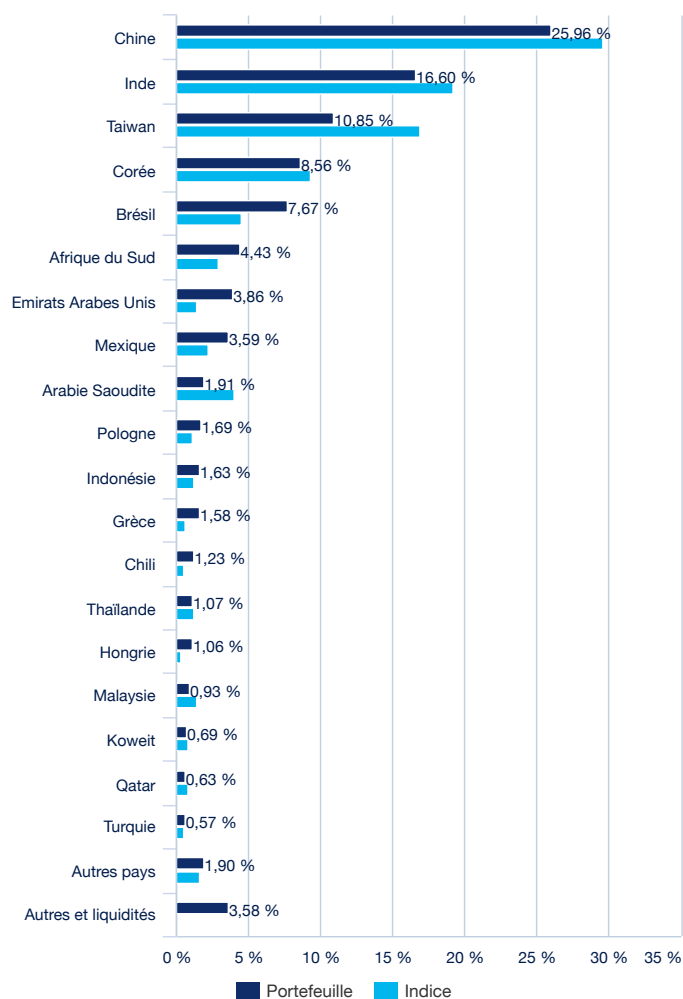
* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BANK OF CHINA LTD	-	0,53%	-0,53%
ICICI BANK LTD	0,59%	1,12%	-0,53%
SAUDI ARABIAN OIL CO	-	0,50%	-0,50%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	-	0,50%	-0,50%
Total	11,10%	17,16%	-6,06%

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) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

201

ACTIONS ■

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

	Portefeuille
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING - TSMC	8,12%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,59%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,90%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,39%
HDFC BANK LTD	2,35%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1,51%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,46%
XIAOMI CORP	1,39%
GRUPO FINANCIARIO BANORTE SAB DE CV	1,39%
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	1,38%
Total	28,48%

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

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	10/03/2006
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	0,10% 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	990000091429
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.

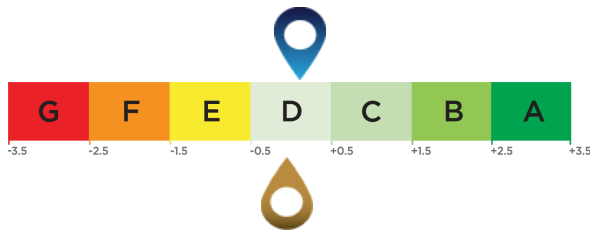
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs 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: 0,10

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	99,48%	99,54%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,28%	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.

© 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 leur site www.morningstar.com.