

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **205,23 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**
Actif géré : **70,92 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009091420**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

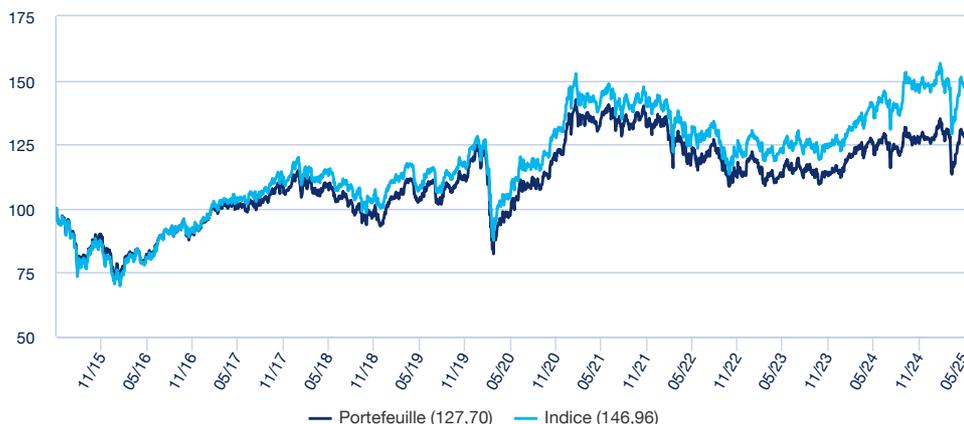
Objectif d'investissement

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)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/04/2025	3 mois 28/02/2025	1 an 31/05/2024	3 ans 31/05/2022	5 ans 29/05/2020	10 ans 29/05/2015
Portefeuille	0,57%	3,99%	-2,27%	5,63%	3,15%	31,36%	28,47%
Indice	-0,68%	4,44%	-2,51%	8,67%	11,25%	40,78%	47,68%
Ecart	1,25%	-0,46%	0,24%	-3,05%	-8,10%	-9,42%	-19,21%

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%

* 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	15,30%	14,65%	14,95%	16,48%
Volatilité de l'indice	16,56%	14,91%	15,26%	16,68%
Tracking Error ex-post	3,19%	3,02%	3,05%	2,92%
Ratio d'information	-0,96	-0,86	-0,49	-0,49
Ratio de sharpe	0,16	-0,08	0,28	0,12
Beta	0,91	0,96	0,96	0,97

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%

ACTIONS

Commentaire de gestion

Environnement de marché

L'indice MSCI Marchés Émergents a poursuivi sa progression en mai (+4,3 %, rendement net en USD), mais a sous-performé les indices MSCI USA (+6,4 %) et World (+5,9 %), après trois mois de surperformance. Les gains ont été principalement soutenus par la perspective d'une désescalade des tensions commerciales. Après des avancées meilleures qu'attendues lors des discussions entre les États-Unis et la Chine à Genève, les risques de récession aux États-Unis et dans le monde ont diminué et la prévision de croissance du PIB chinois a été revue à la hausse. Cependant, l'incertitude commerciale a refait surface en fin de mois, des complexités juridiques étant apparues concernant la mise en œuvre des droits de douane. Par ailleurs, des informations faisaient état d'un blocage des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine. Un regain d'optimisme autour de l'IA a également été un moteur majeur du marché. Les perspectives favorables d'investissements des grands groupes technologiques américains (Microsoft, Meta et Nvidia), l'abrogation de la règle de diffusion de l'IA et les accords souverains d'investissement en IA en provenance du Moyen-Orient ont soutenu le sentiment de marché. Les prix du pétrole se sont redressés en mai dans un contexte d'optimisme sur la désescalade tarifaire, le WTI progressant de +4,4 % et le Brent de +1,2 % après avoir atteint des plus bas de quatre ans en avril.

Parmi les régions, l'indice MSCI EM Asia (+5,0 %) a été le marché le plus performant du mois, suivi de l'indice MSCI Latin America (+1,6 %), tandis que l'indice MSCI EMEA (+1,3 %) a été à la traîne. Parmi les pays, l'indice MSCI Taiwan (+12,5 %) a été le marché le plus performant, soutenu par l'appréciation du TWD, l'atténuation des inquiétudes tarifaires et l'optimisme autour de l'IA. À l'inverse, le moins performant a été l'indice MSCI Arabie Saoudite (-4,8 %), la saison des résultats ayant déçu avec des publications supérieures aux attentes à peine plus nombreuses que les déceptions (45 % contre 41 %, le reste des résultats étant en ligne avec le consensus) et les données du 1er trimestre sur les dépenses publiques faisant état d'une chute de 19,5 % des investissements, illustrant le ralentissement de l'économie domestique.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI Chine (+2,7 %) a progressé, les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine à Genève (10-11 mai) ayant dépassé les attentes du marché, tandis que les tensions ont repris avec le blocage des négociations bilatérales en fin de mois. L'indice MSCI Corée (+7,8 %) a surperformé sur le mois, poursuivant la dynamique haussière amorcée après les creux de début avril. La poursuite de l'apaisement des inquiétudes tarifaires et des risques de récession américaine, ainsi que le regain d'optimisme autour des investissements en IA, ont été les principaux moteurs, malgré une nouvelle correction sur les obligations des marchés développés qui a constitué un vent contraire. En fin de mois, les actions sud-coréennes ont également commencé à intégrer les implications d'un éventuel gouvernement unifié à la suite des élections présidentielles du 3 juin. De plus, les solides résultats financiers et opérationnels des secteurs Finance et Industries (Défense et Construction navale) ont également contribué à la surperformance de la Corée. L'indice MSCI Inde a progressé (+1,1 %), soutenu par des facteurs positifs tels que la désescalade entre l'Inde et le Pakistan, l'accélération de la dynamique économique, des achats soutenus des investisseurs institutionnels étrangers, l'accord de libre-échange Inde-Royaume-Uni, des dividendes record de la RBI et l'atténuation de l'inflation, tandis que le potentiel de hausse a été limité par une saison des résultats 4T25 mitigée et une trêve tarifaire de 90 jours entre les États-Unis et la Chine profitant aux pays orientés vers l'exportation et à la hausse du pétrole brut. L'indice MSCI Brésil a légèrement progressé (+0,1 %), le BRL s'étant déprécié de -1 %/m face au dollar. Sur le plan macroéconomique, le PIB du 1er trimestre est ressorti solide et conforme au consensus, confirmant la résilience récente des indicateurs d'activité. L'indice MSCI Afrique du Sud (+5,0 %) a été un des principaux bénéficiaires au sein des marchés EMEA grâce à la baisse du dollar, les termes de l'échange restant favorables, ce qui a entraîné une appréciation du ZAR de 3,3 % sur le mois.

Performance du portefeuille

Le fonds a sous-performé son indice de référence ce mois-ci, principalement en raison de l'allocation pays et, dans une moindre mesure, de l'allocation sectorielle. La contribution de l'allocation pays a été négative, l'impact positif sur la performance relative, provenant de la sous-pondération de l'Arabie Saoudite, de l'Inde et de la Chine ainsi que de la surpondération de la Grèce, ayant été plus que compensé par l'effet négatif de la sous-pondération de Taiwan et de la Corée du Sud ainsi que de la surpondération du Brésil et du Chili. L'allocation sectorielle a eu un effet légèrement négatif sur la performance relative, pénalisée d'un côté par la sous-pondération des Financières, ainsi que la surpondération de l'Immobilier et des Biens de consommation courante, tous en Chine, tout en bénéficiant de l'autre côté de la surpondération des Biens de consommation discrétionnaire au Brésil, ainsi que de la sous-pondération des Financières à Taiwan et de la Santé en Corée du Sud. La sélection de titres a été un contributeur positif ce mois-ci. Parmi les principaux contributeurs figuraient une banque grecque, un opérateur privé de la Bourse du Koweït, ainsi qu'une chaîne de supermarchés, une société du secteur de l'éducation et un groupe aéronautique multinational, tous trois basés au Brésil, et une entreprise chinoise de technologie Internet. Le principal contributeur négatif a été une société de cosmétiques en Corée du Sud.

En termes de mouvements notables, un fournisseur chinois de gaz industriel et fabricant d'équipements de séparation d'air a été vendu, la société étant exposée à une demande industrielle faible (via une forte exposition à l'acier, la chimie et le solaire) et une éventuelle réduction de l'offre pourrait peser sur la demande (augmentation des droits de douane contre l'acier chinois à l'échelle mondiale). À l'inverse, l'exposition à une société holding énergétique en Pologne a été augmentée. Cette société est l'un des plus grands groupes d'électricité intégrés verticalement en Pologne. L'équipe d'investissement estime que cette société présente des multiples de valorisation attractifs (décote importante implicite par rapport à sa base d'actifs réglementaires (RAB) par rapport à ses homologues européens qui se négocient avec une prime sur leur RAB, multiples PE et EV/EBITDA attractifs en absolu et en relatif par rapport aux pairs européens). Ils considèrent également qu'elle est bien positionnée pour bénéficier de la stratégie du gouvernement polonais visant à améliorer la performance opérationnelle des entreprises publiques et les pratiques de gouvernance d'entreprise. À moyen terme, les actionnaires devraient être récompensés par la réduction de la décote de valorisation (par rapport aux pairs et via les paiements de dividendes). Un autre achat a concerné un fabricant d'équipements électroniques et fournisseur de solutions énergétiques en Corée du Sud, l'équipe étant positive sur le cycle de renouvellement des équipements du réseau américain ; et le paysage concurrentiel est plus favorable aux acteurs sud-coréens, la Chine ayant un accès très limité au marché américain, tandis que les acteurs européens nécessitent des délais de livraison plus longs (par rapport aux producteurs sud-coréens).

Perspectives

La volonté du gouvernement chinois d'enrayer la baisse du marché immobilier et d'utiliser la dépense budgétaire pour soutenir 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 marque une rupture avec les précédents plans de relance axés sur l'offre. Néanmoins, jusqu'à présent, le montant reste assez 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 budgétaires durables pour accélérer l'amélioration de la politique de protection sociale. Le gouvernement chinois reste également déterminé à éviter de stimuler artificiellement le marché immobilier, la demande à long terme étant probablement faible.

L'équipe d'investissement considère que la diversification de la chaîne d'approvisionnement mondiale, que la nouvelle politique de l'administration américaine devrait renforcer, est positive pour les marchés émergents car elle favorise une croissance plus équilibrée au sein des marchés émergents, tout en incitant la Chine à soutenir la demande intérieure. Les inquiétudes concernant l'évolution de l'inflation aux États-Unis et son impact sur les taux américains et le dollar ont également été largement intégrées, la plupart des pays émergents bénéficiant de taux réels relativement élevés et de devises relativement bon marché.

Dans une perspective de plus long terme, l'équipe continue de penser que l'amélioration de la discipline en matière d'investissements, 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 signifie Marchés Émergents et DM Marchés Développés, WTI pour West Texas Index, FX pour change, TWD pour dollar taïwanais, FI pour investisseurs institutionnels étrangers, FTA pour accord de libre-échange, RBI pour Banque Royale d'Inde, BRL pour rand brésilien, ZAR pour rand sud-africain, IA pour Intelligence Artificielle. 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)
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	1,70%	0,09%	1,61%
EMBRAER SA	1,34%	0,10%	1,24%
GRUPO FINANCIER BANORTE SAB DE CV	1,42%	0,28%	1,14%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	1,15%	0,11%	1,04%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,25%	0,29%	0,96%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,05%	0,11%	0,95%
GOLD FIELDS LTD	1,17%	0,25%	0,92%
CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB	1,04%	0,12%	0,92%
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	0,94%	0,03%	0,91%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,02%	0,19%	0,83%
Total	12,10%	1,57%	10,53%

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

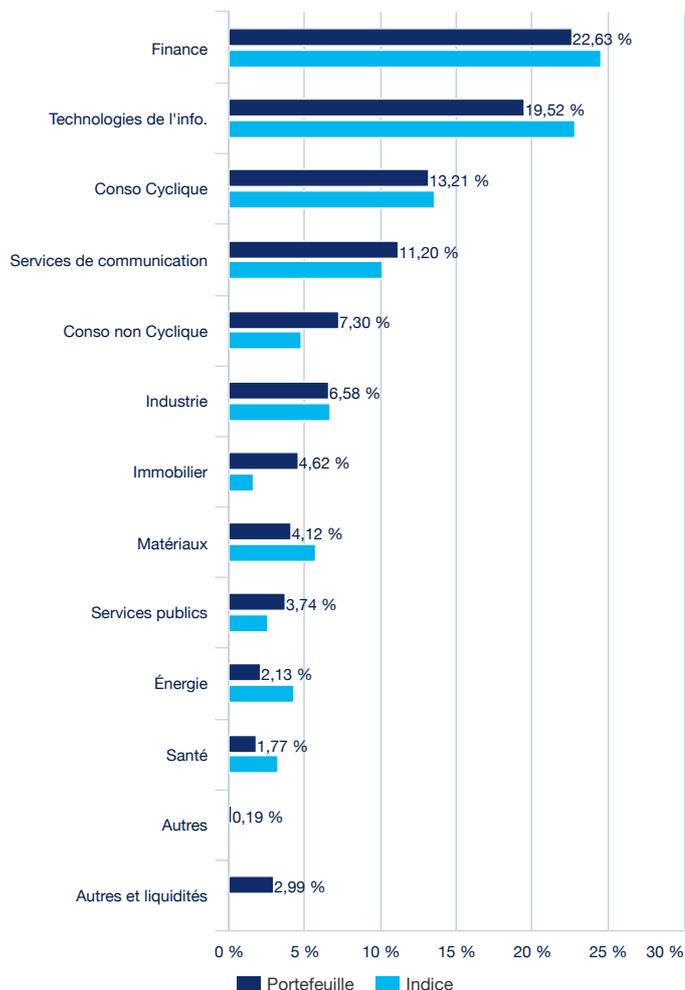
	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
BYD CO LTD	-	0,83%	-0,83%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,78%	-0,78%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,19%	2,92%	-0,73%
AL RAJHI BANK	-	0,57%	-0,57%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	-	0,53%	-0,53%
BANK OF CHINA LTD	-	0,52%	-0,52%
ICICI BANK LTD	0,57%	1,07%	-0,50%
SAUDI ARABIAN OIL CO	-	0,46%	-0,46%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	-	0,46%	-0,46%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	-	0,42%	-0,42%
Total	2,77%	8,57%	-5,81%

ACTIONS ■

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

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) *

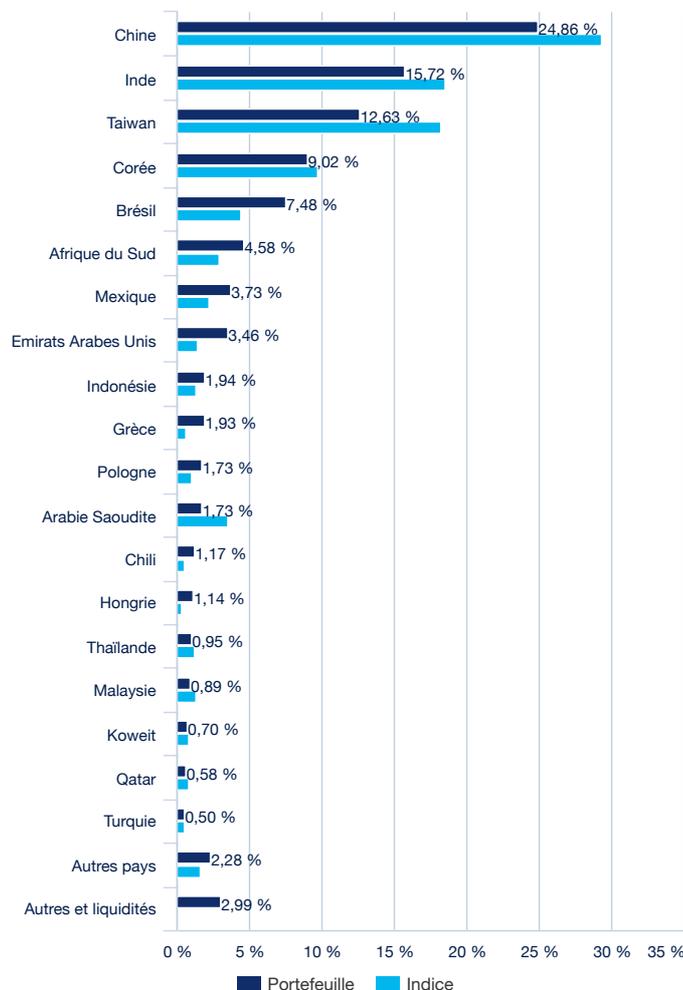


* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

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.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING - TSMC	9,37
TENCENT HOLDINGS LTD	5,69
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,75
HDFC BANK LTD	2,24
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,19
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	1,70
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1,42
EMBRAER SA	1,34
XIAOMI CORP	1,33
NASPERS LTD	1,31
Total	29,35

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)

Indicateur	Valeur
Nombre de lignes en portefeuille	200

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	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.

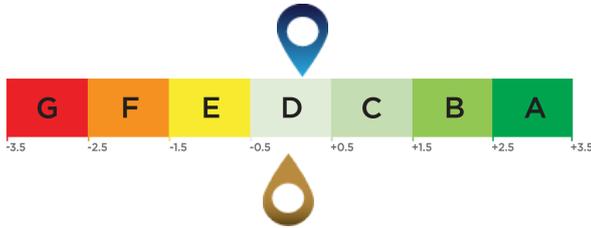
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs 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: 0,13

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,04

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.

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,38%	99,58%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,49%	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).

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.