

AMUNDI ACTIONS EMERGENTS ESR - F

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2026

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **259,78 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/01/2026**
Actif géré : **97,48 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0009091420**
Indice de référence : **MSCI Emerging Markets**

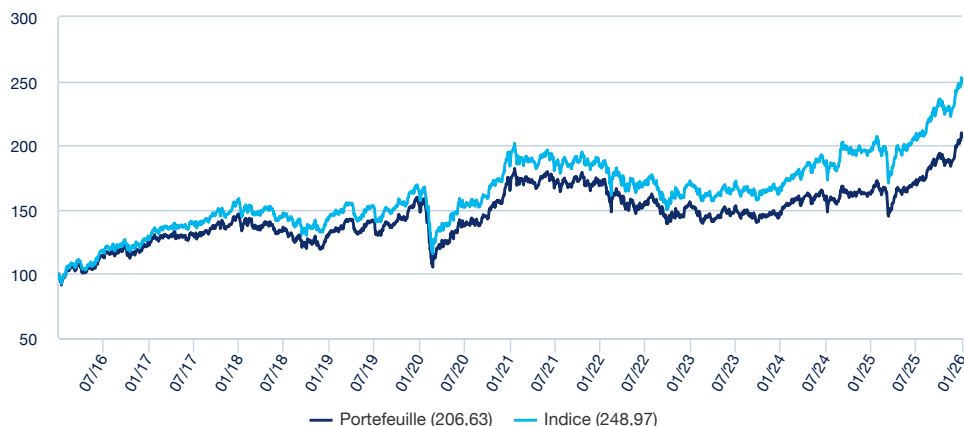
Objectif d'investissement

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2025	31/12/2025	31/10/2025	31/01/2025	31/01/2023	29/01/2021	29/01/2016
Portefeuille	8,61%	8,61%	7,38%	25,61%	35,57%	25,38%	105,83%
Indice	7,47%	7,47%	6,22%	25,54%	47,43%	35,47%	147,45%
Ecart	1,14%	1,14%	1,16%	0,07%	-11,86%	-10,09%	-41,62%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	17,22%	8,75%	3,35%	-14,99%	6,68%	5,24%	25,10%	-12,64%	17,23%	10,25%
Indice	18,46%	15,27%	6,53%	-14,48%	5,20%	8,89%	21,07%	-9,91%	21,00%	14,94%
Ecart	-1,24%	-6,52%	-3,18%	-0,52%	1,48%	-3,64%	4,03%	-2,73%	-3,76%	-4,70%

* 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 au cours d'une

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	14,57%	13,09%	14,38%	15,58%
Volatilité de l'indice	15,29%	13,58%	14,74%	15,61%
Tracking Error ex-post	2,64%	2,75%	3,04%	2,86%
Ratio d'information	0,03	-1,07	-0,54	-0,70
Ratio de sharpe	1,62	0,57	0,20	0,44
Beta	0,94	0,94	0,96	0,98

* 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.

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 Emerging Markets a progressé de 8,9 % (net, USD) en janvier, surperformant à la fois le MSCI World (+2,2 %) et le MSCI USA (+1,3 %). Le secteur des technologies de l'information (+16,7 %) a été le plus performant. Les acteurs des semi-conducteurs, en particulier ceux de la mémoire, ont été soutenus par la confiance dans une hausse de la demande liée à l'IA, un message renforcé par des résultats record au 4e trimestre et des perspectives positives chez Samsung et SK Hynix. Un autre secteur qui a surperformé dans les marchés émergents a été celui des matériaux (+13 %), tiré par la vigueur des métaux précieux ainsi que des métaux de base (malgré la correction de fin de mois sur les métaux précieux). Un important soutien macroéconomique est venu d'un dollar durablement plus faible (-1,6 %). Le CNY a atteint son niveau le plus élevé face au dollar depuis mai 2023. L'actualité géopolitique a été dense ce mois-ci (Venezuela, Groenland, Iran), entraînant une volatilité accrue mais sans réel impact sur les marchés actions.

Les prix du pétrole ont enregistré de fortes hausses, notamment avec le Brent qui a gagné +16 % en janvier.

Parmi les régions, l'indice MSCI Amérique latine (+15,3 %) a été le marché le plus performant du mois, tandis que l'indice MSCI EMEA (+8,8 %) et l'indice MSCI EM Asie (+8,3 %) ont été à la traîne.

Parmi les pays, l'indice MSCI Corée (+28,1 %) a de nouveau été le marché le plus performant en janvier, le soutien du gouvernement revenant au premier plan avec la troisième révision imminente du Code de commerce et l'administration exprimant son soutien à la bourse KOSDAQ. À l'inverse, le moins performant a été l'indice MSCI Inde (-5,1 %) malgré des indicateurs macroéconomiques solides et un accord commercial Inde-UE. Bien que les conditions macroéconomiques domestiques restent robustes, le sentiment mondial, en raison de l'absence d'accord avec les États-Unis à ce jour, pèse sur la devise et les marchés.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI Chine (+4,7 %) a progressé mais a sous-performé avec une rotation claire du style value/défensif/grandes capitalisations vers croissance/momentum/SMids. Ce mouvement a été soutenu par un CNY plus fort face au dollar, un effet d'entraînement positif des marchés mondiaux et des flux de capitaux robustes. L'indice MSCI Taiwan (+11,1 %) a surperformé alors que TSMC a fourni des prévisions de dépenses d'investissement supérieures aux attentes (en hausse d'environ 30 % en glissement annuel) pour soutenir la forte croissance de l'IA dans les centres de données et la demande croissante des CSP et des clients d'accélérateurs IA ; de plus, ses marges brutes ont dépassé 60 % depuis le 4T25. L'indice MSCI Brésil (+16,8 %) a surperformé alors que l'économie brésilienne fait preuve de résilience, avec une inflation ramenée à 4,3 % en 2025, une amélioration des ventes au détail et un marché du travail solide. La production industrielle est restée stable, mais la fabrication et les matériaux de construction ont progressé et le déficit du compte courant s'est réduit à 3 % du PIB. La Banque centrale a maintenu ses taux inchangés mais pourrait les baisser en mars. L'indice MSCI Afrique du Sud a enregistré une performance positive (+8,3 %) alors que les sociétés minières ont continué de progresser avec les prix des PGMs et de l'or, tandis que l'indice MSCI Arabie Saoudite (+10,5 %) a bénéficié de la hausse des prix du pétrole.

Performance du portefeuille

Le fonds a sous-performé son indice de référence ce mois-ci, principalement en raison de la sélection des titres.

La contribution de l'allocation par pays a été positive, grâce à une sous-pondération de l'Inde et une surpondération de la Corée et du Brésil, mais a été pénalisée par l'impact négatif de la sous-pondération de Taïwan ainsi que de la surpondération de l'Afrique du Sud et des Émirats arabes unis.

L'allocation sectorielle a eu un effet positif sur la performance relative, bénéficiant de la sous-pondération de la santé en Corée, de la surpondération des financières au Mexique et de la sous-pondération des financières à Taïwan, mais a été pénalisée par l'effet négatif de la surpondération des biens de consommation courante à Taïwan et des services aux collectivités au Brésil, ainsi que par la sous-pondération des matériaux en Chine.

La sélection des titres a contribué négativement ce mois-ci. Parmi les principaux détracteurs figuraient la sous-pondération d'un fournisseur de puces mémoire DRAM et de puces mémoire flash, d'un constructeur automobile et d'une entreprise aérospatiale, tous en Corée, ainsi que d'une société minière brésilienne, tandis que la surpondération d'une agence de voyage en ligne indienne a également pesé.

En termes de mouvements, nous avons acheté une compagnie d'assurance-vie leader en Corée, qui détient 8 % d'un fabricant de mémoire. L'entreprise souhaite améliorer sa politique de dividende alors que le cours de son action a nettement sous-performé celui du fabricant de mémoire, ce qui se traduit par une valorisation attractive et un soutien du dividende.

À l'inverse, nous avons réduit notre exposition à un fournisseur de services financiers non bancaires en Inde. Compte tenu de sa taille importante, nous pensons que l'entreprise aura du mal à atteindre l'objectif de croissance des prêts annoncé tout en maintenant sa rentabilité. À plus long terme, l'entreprise devra également obtenir une licence bancaire, ce qui impactera la rentabilité pendant quelques années.

Perspectives

Après avoir clôturé une année 2025 solide, les marchés actions ont repris leur progression en janvier, les actions des marchés émergents continuant de surperformer celles des marchés développés. Au cours des prochains mois, il est probable que la volatilité induite par les négociations tarifaires diminue, même si des accords finaux, notamment avec la Chine et le Mexique, doivent encore être trouvés. Même si à court terme, le dollar américain pourrait temporairement inverser une partie de sa faiblesse, la recherche de diversification hors des actifs américains devrait se poursuivre en raison de l'incertitude politique. Les actions des marchés émergents devraient en bénéficier, les valorisations y étant moins tendues que dans les marchés développés.

Avec une perspective à plus long terme, l'équipe continue également de penser que l'amélioration de la discipline en matière de dépenses d'investissement, 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, CNY pour le yuan chinois, Fed pour la Réserve fédérale américaine, WTI pour West Texas Index, FX pour le marché des changes, BPA pour Bénéfice Par Action, SMids pour Small and Mid Caps, PGMs pour Platinoïdes et ROE pour Return On Equity, VE pour véhicule électrique, IT pour technologies de l'information, HBM pour High Bandwidth Memory, et 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 (Portefeuille - Indice)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,51%	5,30%	2,21%
EMBRAER SA	1,65%	0,12%	1,53%
ALPHA BANK SA	1,48%	0,09%	1,39%
GOLD FIELDS LTD	1,79%	0,47%	1,32%
GRUPO FINANCIER BANORTE SAB DE CV	1,53%	0,26%	1,27%
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	1,44%	0,18%	1,25%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,52%	4,51%	1,01%
CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB	0,97%	0,12%	0,86%
ALDAR PROPERTIES PJSC	0,93%	0,09%	0,84%
ERSTE GROUP BANK AG	0,80%	-	0,80%
Total	23,62%	11,14%	12,48%

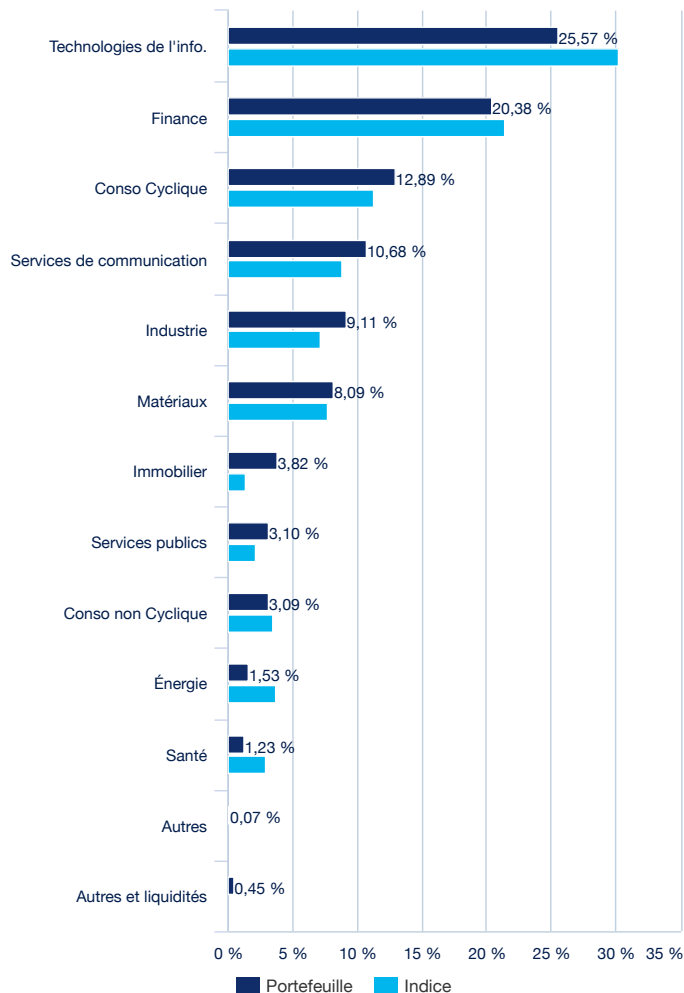
Principales sous-pondérations (% d'actif, source : Amundi)

	Portefeuille	Indice	Ecart (Portefeuille - Indice)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING - TSMC	9,76%	12,56%	-2,79%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	-	0,81%	-0,81%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	-	0,80%	-0,80%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA	-	0,61%	-0,61%
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	-	0,56%	-0,56%
SK HYNIX INC	2,37%	2,91%	-0,54%
VALE SA	-	0,54%	-0,54%
AL RAJHI BANK	-	0,49%	-0,49%
HYUNDAI MOTOR CO	0,06%	0,54%	-0,47%
BYD CO LTD	-	0,46%	-0,46%
Total	12,19%	20,28%	-8,09%

ACTIONS ■

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.

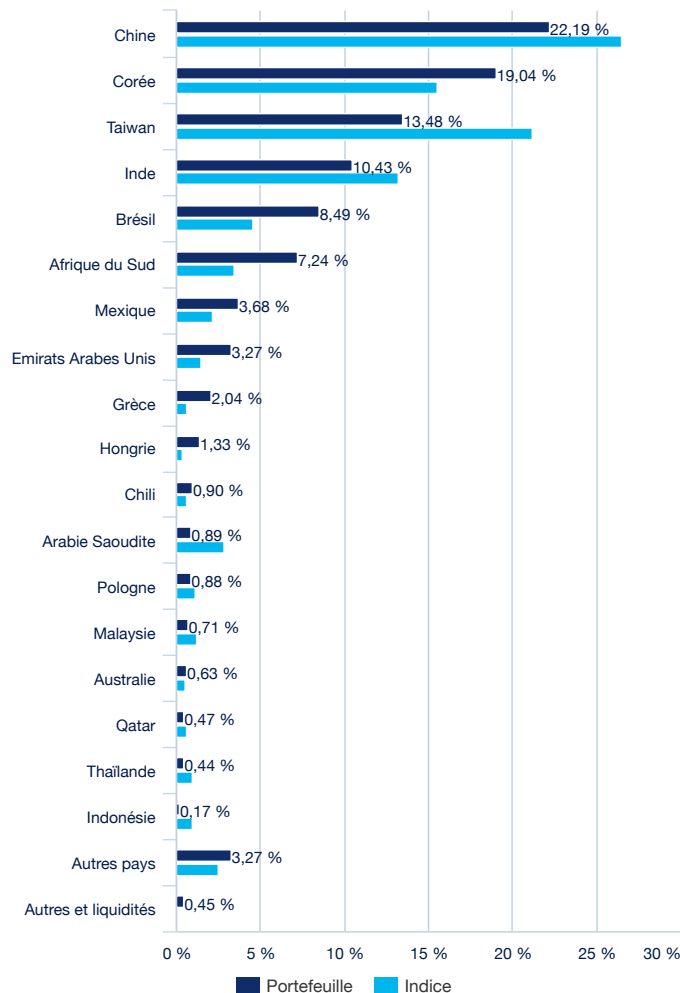
Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC	9,76%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,51%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,52%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,54%
SK HYNIX INC	2,37%
GOLD FIELDS LTD	1,79%
EMBRAER SA	1,65%
HDFC BANK LTD	1,60%
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1,53%
ALPHA BANK SA	1,48%
Total	36,74%

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.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 203

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.

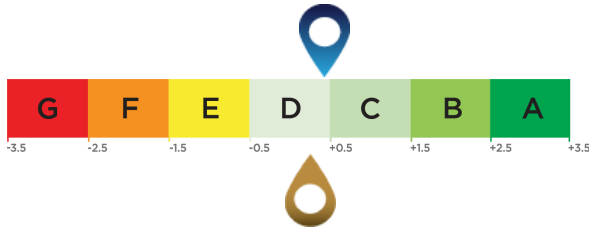
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs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



Score du portefeuille d'investissement: 0,41

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,24

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	99,21%	99,26%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,34%	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.