

LCL ACTIONS EMERGENTS

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2026

ACTIONS ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

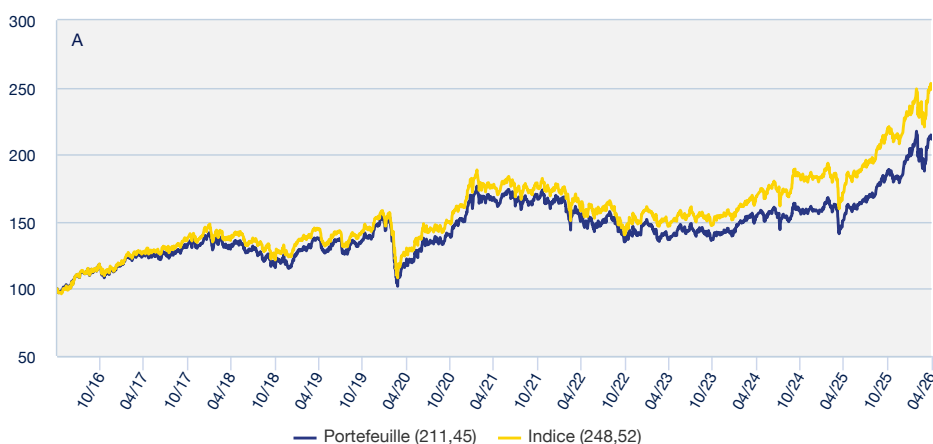
Valeur Liquidative (VL) : **818,16 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/04/2026**
 Code ISIN : **FR0000985061**
 Actif géré : **180,88 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **MSCI Emerging Markets**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EAA FUND GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **3054**
 Date de notation : **31/03/2026**

Objectif d'investissement

FCP investi à travers son fonds maître en actions et obligations convertibles de sociétés des pays émergents (Amérique Latine, Asie, Europe, Afrique et Moyen-Orient). Vous accédez aux marchés émergents par une gestion déléguée à une équipe de spécialistes.

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

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



A : Gestion autonome

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	30/04/2021	29/04/2016	02/05/1997
Portefeuille	14,08%	12,68%	5,00%	38,37%	53,26%	27,11%	108,98%	431,10%
Indice	14,75%	12,69%	6,77%	42,95%	67,87%	40,85%	145,92%	491,46%
Ecart	-0,67%	-0,01%	-1,77%	-4,58%	-14,61%	-13,73%	-36,95%	-60,36%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	17,35%	8,86%	3,46%	-14,90%	6,78%	5,34%	25,22%	-12,55%	17,35%	12,27%
Indice	18,46%	15,27%	6,53%	-14,48%	5,20%	8,89%	21,07%	-9,91%	21,00%	14,94%
Ecart	-1,11%	-6,41%	-3,07%	-0,42%	1,58%	-3,54%	4,15%	-2,64%	-3,65%	-2,67%

* 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.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **04/04/1997**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Eligible PEA : **Non**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J-1 avant 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,01%
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	15,61%	15,18%	15,16%	16,37%
Volatilité de l'indice	14,86%	15,52%	15,70%	16,38%

* 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.

ACTIONS ■

Commentaire de gestion

Environnement de marché

Le MSCI EM a affiché un fort rebond de 14,7 % (net, USD) en avril, atteignant un sommet historique le mois dernier, surperformant l'indice MSCI World (+9,6 %) ainsi que l'indice MSCI USA (+10,5 %). La forte performance des actions mondiales a été principalement alimentée par les attentes d'un accord Iran-États-Unis. Un cessez-le-feu temporaire de deux semaines est entré en vigueur le 8 avril et a ensuite été prolongé indéfiniment par le président Trump afin de maintenir les canaux de négociation ouverts malgré un blocus persistant du détroit d'Hormuz. La perturbation physique la plus immédiate a été ressentie en Asie du Sud-Est, mais les rapports sur le rationnement du carburant se multiplient (réduction des horaires de vols aux Philippines, en Inde, interdictions de circuler en Corée). De solides résultats et perspectives pour le 1T26 de la chaîne d'approvisionnement de l'IA – soutenus par des augmentations récentes des prévisions de dépenses d'investissement des hyperscalers américains – ont stimulé les gains sur les marchés à forte composante semi-conducteurs, comme la Corée et Taïwan. Des résultats optimistes et des perspectives solides dans le secteur technologique ont également conduit à de fortes révisions à la hausse des prévisions de bénéfices des marchés émergents. Les rendements des marchés émergents ont progressé avec la prise de risque, les rendements GBI EM ayant baissé de 11 points de base à 6,26 %. Le dollar américain a reculé de 1,9 % tandis que les devises des marchés émergents ont progressé de 2,4 %.

Le Brent a clôturé en baisse de -3,5 % sur le mois mais reste en hausse de +87,9 % depuis le début de l'année. L'or (-1,1 %) et l'argent (-1,8 %) ont continué de reculer, mais à un rythme moins rapide qu'en mars.

Parmi les régions, l'indice MSCI EM Asia (+17,5 %) a été le marché le plus performant sur le mois, tandis que l'indice MSCI EMEA (+4,2 %) et l'indice MSCI Latin America (+3,1 %) ont été à la traîne.

Parmi les pays, l'indice MSCI Korea (+38,2 %) a été le marché le plus performant en avril, les gains étant portés par une modération de l'incertitude autour des tensions au Moyen-Orient (bien que la situation reste volatile), ainsi que par des résultats solides et des perspectives optimistes dans divers secteurs. Tous les secteurs ont affiché des rendements positifs, avec les secteurs pondérés IT et Industriels en tête des gains. À l'inverse, le moins performant a été l'indice MSCI Indonesia (-7,2 %) alors que les investisseurs institutionnels étrangers ont continué de sortir en raison de préoccupations macroéconomiques.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI China (+3,6 %) a sous-performé malgré une accélération marquée des gains chez les bénéficiaires de l'infrastructure IA. Par ailleurs, l'immobilier a été le deuxième secteur le plus performant grâce à des signaux encourageants de croissance du volume des ventes secondaires dans les villes de premier rang, suivi par l'énergie grâce aux sociétés charbonnières bénéficiant d'une amélioration des perspectives de changement de combustible, et les majors pétrolières soutenues par des prix de l'énergie plus élevés et une forte livraison de résultats. L'indice MSCI Taiwan (+26,2 %) a retrouvé une forte performance, portée par des résultats robustes au 1T26 des sociétés technologiques américaines et taïwanaises, des engagements d'investissement CSP inébranlables et une croissance du PIB solide. L'indice MSCI India (+9,2 %) a enregistré une hausse mais a de nouveau sous-performé le reste des marchés émergents en raison de la pénurie d'énergie après le début du conflit et alors que le secteur IT continue de reculer en raison du risque lié à l'IA. L'indice MSCI Brazil (+4,0 %) a également sous-performé en avril, rendant une partie des gains accumulés avec le conflit au Moyen-Orient alors que le trade Mag7 a repris de l'élan. L'indice MSCI South Africa (+2,8 %) a sous-performé alors que le ZAR s'est apprécié de 1,6 % tandis que les actions locales ont été à la traîne du rebond plus large mené par la technologie sur les marchés émergents et mondiaux. L'indice MSCI Saudi Arabia (-0,6 %) a connu quelques prises de bénéfices alors que les prix du pétrole ont reculé avec l'espoir d'un accord États-Unis-Iran.

Performance du portefeuille

Le portefeuille a sous-performé ce mois-ci. Les allocations par pays et par secteur ont été positives tandis que la sélection de titres a été négative.

Concernant les pays, la surpondération de la Corée et la sous-pondération de la Chine et de l'Arabie Saoudite ont contribué positivement à la performance, tandis que la sous-pondération de Taïwan ainsi que la surpondération du Brésil et de l'Afrique du Sud ont pesé.

Au niveau sectoriel, la sous-pondération des Financières à Taïwan et de la Santé en Corée et la surpondération des Services publics au Brésil ont contribué positivement, tandis que la surpondération des Financières en Corée et des Biens de consommation courante à Taïwan ainsi que la surpondération des Services de communication en Chine ont pénalisé la performance relative.

Au niveau des titres, les principaux détracteurs incluent la sous-pondération des valeurs technologiques en Asie.

En termes de mouvements, une position a été initiée sur une entreprise taïwanaise de fonderie de semi-conducteurs, fabriquant des wafers de circuits intégrés pour des sociétés de semi-conducteurs sans usine. Son taux d'utilisation s'améliore régulièrement pour les fabricants de fonderies de nœuds hérités, ce qui devrait se traduire par un meilleur pouvoir de fixation des prix au second semestre. La direction prend également des initiatives pour relancer la croissance tandis que la valorisation semble très raisonnable dans le contexte taïwanais.

L'équipe a également initié une position sur une société basée en Turquie, spécialisée dans la fabrication d'infrastructures électriques et d'équipements électromécaniques pour les installations industrielles et la production d'électricité. Il s'agit d'une opportunité attrayante sur le marché mondial des transformateurs actuellement en phase de cycle haussier sous contrainte d'offre, portée par la croissance de la demande mondiale et des goulets d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement ; les moteurs de la demande mondiale sont les investissements dans l'électrification, la décentralisation du réseau et l'expansion des centres de données. Le titre se négocie à un fort rabais par rapport à ses pairs internationaux tandis que la récente grosse commande américaine marque un pivot clair vers une croissance axée sur les exportations avec une composition de revenus structurellement à marge plus élevée. L'équipe a également augmenté notre exposition à une banque hongroise. Le changement de gouvernement en Hongrie devrait réduire la prime de risque pour le pays tandis que la banque reste relativement bien valorisée avec quelques catalyseurs potentiels positifs.

À l'inverse, un producteur pétrolier chinois a été sorti du portefeuille car l'équipe considère que le niveau actuel des prix du pétrole est insoutenable, car il devrait soit entraîner une destruction de la demande, soit accroître l'incitation des gouvernements à diversifier leur mix énergétique (notamment vers le renouvelable). Le rendement du dividende, qui était un attrait clé par le passé, semble également moins attractif après le rallye.

Perspectives

Un impact possible à long terme du conflit actuel au Moyen-Orient sera probablement de renforcer les incitations pour la plupart des pays émergents et développés à se diversifier hors du pétrole et du gaz : positif pour les titres bénéficiant des investissements dans le nucléaire et le renouvelable (ce qui pourrait aussi inclure les producteurs de VE et de batteries). Cela obligera probablement les pays du Moyen-Orient à accélérer leur politique de diversification hors hydrocarbures : impact peu probable positif à long terme car des interrogations subsisteront sur l'exécution et les rendements (comme par le passé). Les marchés actions ont largement ignoré le conflit au Moyen-Orient en raison de la probabilité d'un accord, comme nous l'avons fait, même s'il est peu probable qu'il offre une feuille de route décisive et claire à long terme. Par ailleurs, la contribution clé à la performance absolue reste l'investissement IA des hyperscalers américains, qui stimule le chiffre d'affaires pour la Corée et Taïwan, où les valorisations sont élevées mais la dynamique très forte.

Avec une vision 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.

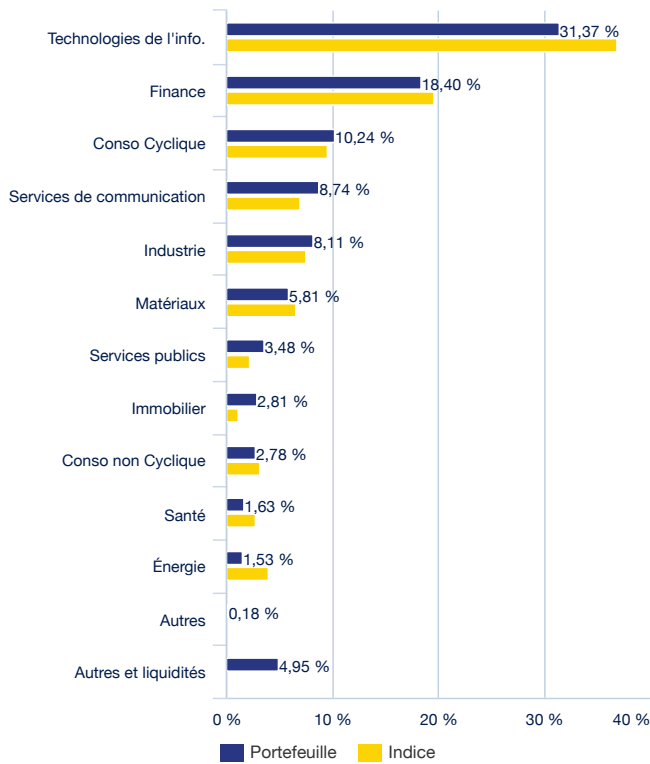
NB : EM signifie Marchés Émergents et DM Marchés Développés, FX pour change, ZAR pour Rand sud-africain, INR pour Roupie indienne, Mag7 pour Magnificent 7, CSP pour fournisseurs de services cloud, ASIC pour circuit intégré spécifique à une application, EPS pour bénéfice par action, NEV pour nouveaux véhicules électriques, ESS pour système de commutation électronique, IPP pour producteurs indépendants d'électricité, IT pour technologie de l'information, et IA pour intelligence artificielle.

Tous les rendements indiqués ci-dessus sont exprimés en USD

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

ACTIONS ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



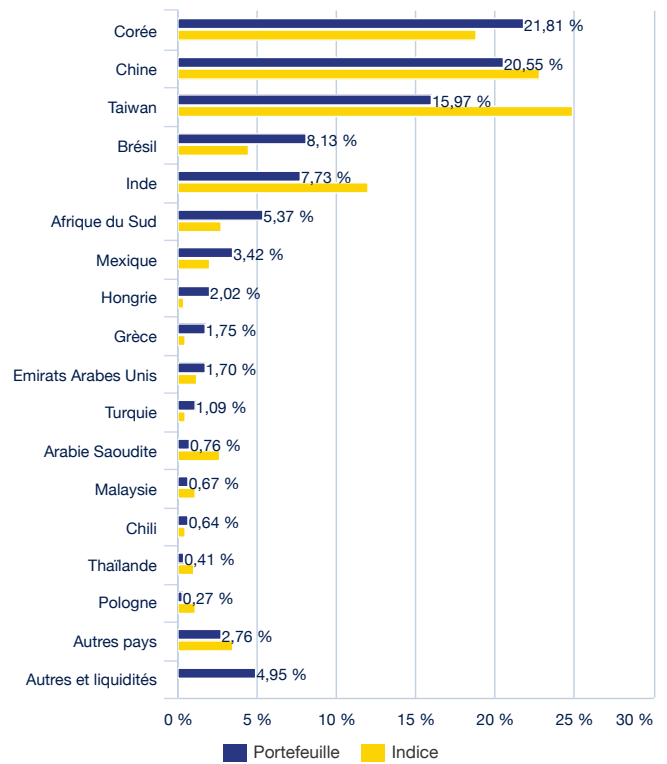
* Hors prise en compte des produits dérivés.

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

Émetteur	Portefeuille (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC	9,49%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,94%
SK HYNIX INC	3,70%
TENCENT HOLDINGS LTD	3,47%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,62%
DELTA ELECTRONICS INC	1,58%
GRUPO FINANCIARIO BANORTE SAB DE CV	1,43%
OTP BANK NYRT	1,34%
EMBRAER SA	1,16%
CIA SANEAMEN BASI ESTADOS UNIDOS SA	1,11%
Total	34,85%

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

202

Avertissement

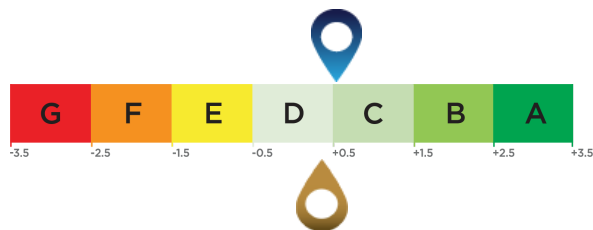
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC 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 OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. 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.

©2026 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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

ACTIONS ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: MSCI Emerging Markets

 Score du portefeuille d'investissement: 0,52

 Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,36

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 répond 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.

© 2026 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.