

# LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/08/2024

ACTIONS ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **140,67 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **30/08/2024**  
Actif géré : **414,66 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0000018756**  
Indice de référence :  
**100% MSCI WORLD EX EUROPE HEDGED  
EURO/DOLLAR**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE FCP, vous investissez dans des actions d'entreprises internationales en dehors de la Communauté Européenne, tout en étant couvert du risque de change. L'objectif de gestion de votre fonds est de réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence, le MSCI World hors Europe, couvert du risque de change (exprimé en euros - dividendes réinvestis), représentatif des principales capitalisations boursières internationales exceptées les capitalisations européennes.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



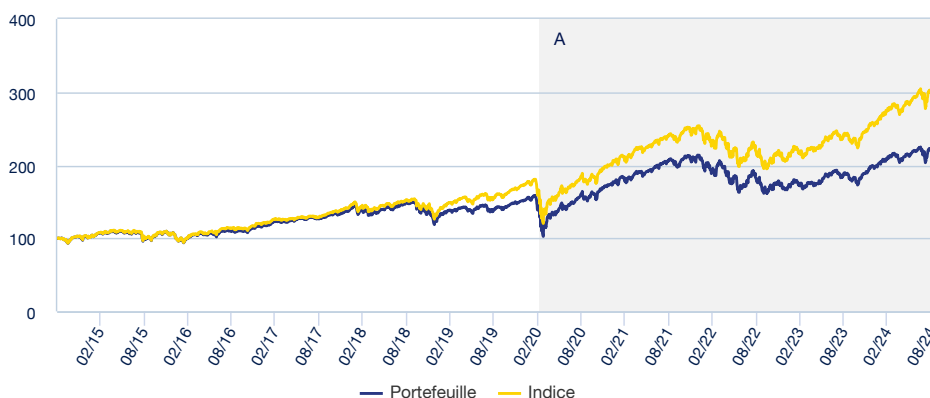
Risque le plus faible

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.

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

### Evolution de la performance (VL) \* (Source : Fund Admin)



A : Transformation de la SICAV LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE en FCP le 10.03.2020. Les performances antérieures à cette date sont une reprise de l'historique de performances de la SICAV LCL ACTIONS MONDE HORS EUROPE.

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	03/10/2000
<b>Portefeuille</b>	12,40%	2,48%	5,02%	18,61%	8,27%	60,14%	113,16%
<b>Indice</b>	17,81%	2,07%	6,93%	25,33%	26,07%	94,67%	281,35%
<b>Ecart</b>	-5,41%	0,40%	-1,91%	-6,73%	-17,81%	-34,53%	-168,19%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	18,54%	-20,89%	21,70%	15,58%	20,57%	-8,20%	18,53%	8,17%	4,16%	9,31%
<b>Indice</b>	24,34%	-17,75%	24,93%	17,29%	29,44%	-5,56%	18,65%	11,58%	3,65%	13,00%
<b>Ecart</b>	-5,80%	-3,15%	-3,23%	-1,71%	-8,87%	-2,64%	-0,12%	-3,41%	0,51%	-3,70%

\* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

## Notation Morningstar ©

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : **10/03/2020**  
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
Eligible PEA : **Oui**  
Affectation des sommes distribuables : **Distribution**  
Souscription minimum : 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s)**  
Limite de réception des ordres :  
**Ordres reçus chaque jour J avant 12:25**  
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**1,45%**  
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
<b>Volatilité du portefeuille</b>	9,58%	14,19%	14,94%	14,43%
<b>Volatilité de l'indice</b>	9,11%	14,03%	14,43%	13,99%

\* 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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

## ACTIONS ■

## Rencontrez l'équipe

**Lionel Brafman**

Responsable Gestion Indicielle &amp; Multistratégie

**Jerome Gueguen**

Gérant de portefeuille principal

**Vincent Masson**

Gérant suppléant

## Commentaire de gestion

Le mois d'août n'aura pas été de tout repos pour les investisseurs avec de forts mouvements des marchés d'action, une hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque du Japon et des craintes de récession aux Etats-Unis dans un contexte (géo)politique instable. La croissance donne des signes de ralentissement et l'inflation se rapproche de l'objectif des banques centrales. Après une forte chute la première semaine, les marchés d'action terminent en légère hausse, alors que les taux d'intérêts ont globalement baissé.

Les indicateurs économiques ont donné des signes de faiblesse mais l'économie américaine continue d'éviter la récession, et maintient un rythme de croissance modeste. Alors que les statistiques de production industrielle pour le mois de juillet étaient en baisse (-0.6%), l'ISM Manufacturier est sorti en dessous des attentes (juillet 46.8), tout comme l'indice de la Fed de Philadelphie et les enquêtes des directeurs d'achat de S&P Global. Ces données ont confirmé une contraction à venir de l'activité industrielle. Cependant, le segment des services poursuit son expansion (ISM Non-Manuf 51.4 vs. 51 attendus par le consensus). La résilience de l'économie américaine tient plus que jamais à la dynamique de consommation des ménages qui surprend à nouveau positivement avec des ventes de détails en hausse. D'où l'émergence d'une crainte de récession lorsque les statistiques de l'emploi ont montré une détérioration du marché du travail et une hausse du chômage (taux de chômage à 4.3%).

Du côté de l'inflation, les nouvelles ont été plutôt rassurantes avec une poursuite de la tendance baissière. Si l'indice des prix à la consommation était en ligne avec les attentes, l'indice PCE, mesure préférée de la Réserve fédérale, est ressorti en dessous des prévisions et la mesure d'inflation cœur est retombée à 2.6% en variation annuelle. Dans ce contexte, Jerome Powell a clairement indiqué lors du symposium de Jackson Hole que le moment était venu de baisser les taux directeurs. Par ailleurs, il a mis l'accent sur l'importance du marché du travail américain et le souhait d'éviter un retournement qui serait in fine défavorable à la croissance en l'absence de relais supplémentaire de la politique budgétaire. La campagne électorale américaine a pris une nouvelle configuration avec la transition réussie de Joe Biden vers Kamala Harris et le succès de la convention démocrate.

Le scénario de ralentissement marqué de l'économie qui était depuis plusieurs mois écarté par les investisseurs est revenu sur le devant de la scène. Ce changement de narratif, associé à la hausse surprise des taux de la Banque du Japon et la chute du marché japonais, ainsi qu'une dégradation des perspectives de certaines grandes valeurs américaines, ont entraîné une chute brutale des marchés d'action. L'indice MSCI ACWI a perdu plus de 6% en une semaine. Après cette chute initiale importante, les marchés développés ont fortement rebondi, en particulier aux États-Unis, où le S&P 500 s'est rapproché des plus hauts de juillet. Cependant, cette reprise a été inégale et on assiste à une rotation vers les valeurs défensives et les cycliques au détriment des valeurs technologiques.

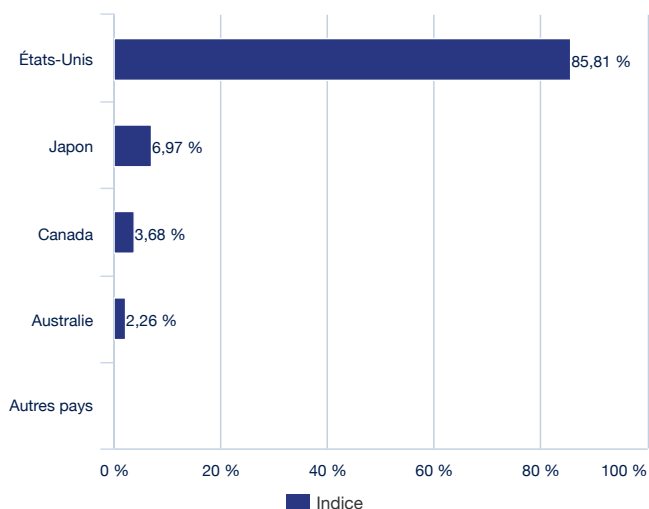
Sur le mois de août, le portefeuille a réalisé une performance de 2.48%. Le fonds est exposé à 86% aux Etats-Unis, à 7% au Japon et 3.7% sur le Canada.

## Données de l'indice (Source : Amundi)

## Description de l'indice

L'indice MSCI World EX Europe reflète la performance d'un panier de près de 1200 valeurs mondiales hors Europe.

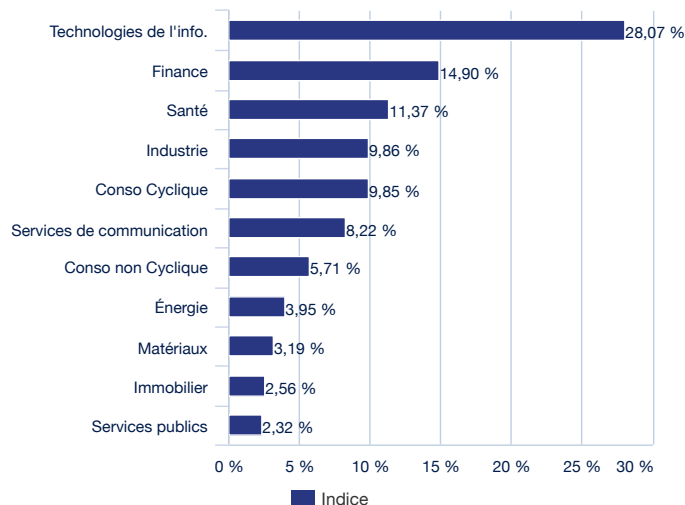
## Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



## Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

Titre	% d'actifs (indice)
JPMORGAN CHASE & CO	1,12%
BROADCOM INC	1,21%
ELI LILLY & CO	1,33%
ALPHABET INC CL C	1,46%
ALPHABET INC CL A	1,67%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,99%
AMAZON.COM INC	2,83%
MICROSOFT CORP	5,12%
NVIDIA CORP	5,16%
APPLE INC	5,92%
<b>Total</b>	<b>27,82%</b>

## Secteurs de l'indice (source : Amundi)





## 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.