

# LCL ACTIONS FRANCE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

29/02/2024

Article 8

ACTION ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **319,95 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**  
 Code ISIN : **FR0000018947**  
 Actif géré : **275,87 ( millions EUR )**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **100% SBF 120**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © : **FRANCE EQUITY**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **244**  
 Date de notation : **31/01/2024**  
 Date du dernier coupon : **27/10/2023 6,62 EUR**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à LCL ACTIONS FRANCE, vous investissez principalement dans des OPC et/ou des actions d'entreprises françaises. Des produits monétaires et obligataires pourront également être sélectionnés.

L'objectif de gestion du fonds est de réaliser à moyen terme une performance supérieure à celle de son indice de référence, le SBF 120 (dividendes réinvestis), indice représentatif des principales capitalisations boursières françaises, après prise en compte des frais courants, via une sélection active d'OPC et de titres vifs.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des titres vifs et/ou des OPC mettant en œuvre des stratégies d'investissement complémentaires dans le but de diversifier les sources de performances potentielles et de réduire la concentration des risques.

## 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 courants : **1,92% ( prélevés )**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Non**

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

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



A : Transformation de la SICAV LCL ACTIONS France 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 FRANCE.

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014	15/02/1991
<b>Portefeuille</b>	3,33%	2,05%	6,83%	6,94%	30,45%	41,41%	74,43%	649,60%
<b>Indice</b>	4,55%	3,13%	8,10%	10,08%	41,43%	59,30%	115,06%	1 052,84%
<b>Ecart</b>	-1,22%	-1,08%	-1,27%	-3,13%	-10,98%	-17,89%	-40,62%	-403,25%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	14,93%	-10,14%	25,15%	-5,83%	24,01%	-13,93%	12,26%	4,36%	13,08%	1,64%
<b>Indice</b>	17,97%	-8,24%	28,35%	-5,07%	28,02%	-9,70%	13,19%	7,36%	11,33%	2,91%
<b>Ecart</b>	-3,05%	-1,90%	-3,20%	-0,76%	-4,01%	-4,23%	-0,93%	-3,00%	1,75%	-1,27%

\* 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)



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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 128

### Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	% d'actif
A-F EUROLAND EQ	12,65%
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	9,73%
A-F EUROLAND EQ RISK PARITY	8,27%
A-F EUROLAND EQ DYNAMIC M-FACT	6,87%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4,65%
AMUNDI ACTIONS FRANCE	4,27%
L OREAL SA	2,70%
AIRBUS SE	2,58%
TOTALENERGIES SE	2,40%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,17%
<b>Total</b>	<b>56,30%</b>

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,35%	15,30%	20,03%	17,99%
<b>Volatilité de l'indice</b>	14,26%	16,05%	20,96%	18,58%

\* 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.

ACTION



**Isabelle Lafargue**  
Responsable Gestion Indicielle & Multistratégies – Fonds Régionaux



**Jerome Gueguen**  
Gérant de portefeuille principal



**Vincent Masson**  
Gérant suppléant

Commentaire de gestion

Les chiffres économiques publiés en février sont restés, dans l'ensemble, bons aux Etats-Unis et médiocres en Europe. Dans les économies émergentes, une légère amélioration a été observée. Aux Etats-Unis comme en Europe, la désinflation a continué, mais de façon moins rapide que fin 2023. Les grandes banques centrales occidentales ont réitéré qu'elles baisseraient probablement leurs taux au cours des prochains mois, mais peut-être un peu plus tardivement qu'attendu par les marchés. Les actions sont restées orientées à la hausse. Les rendements obligataires ont poursuivi leur rebond entamé en janvier.

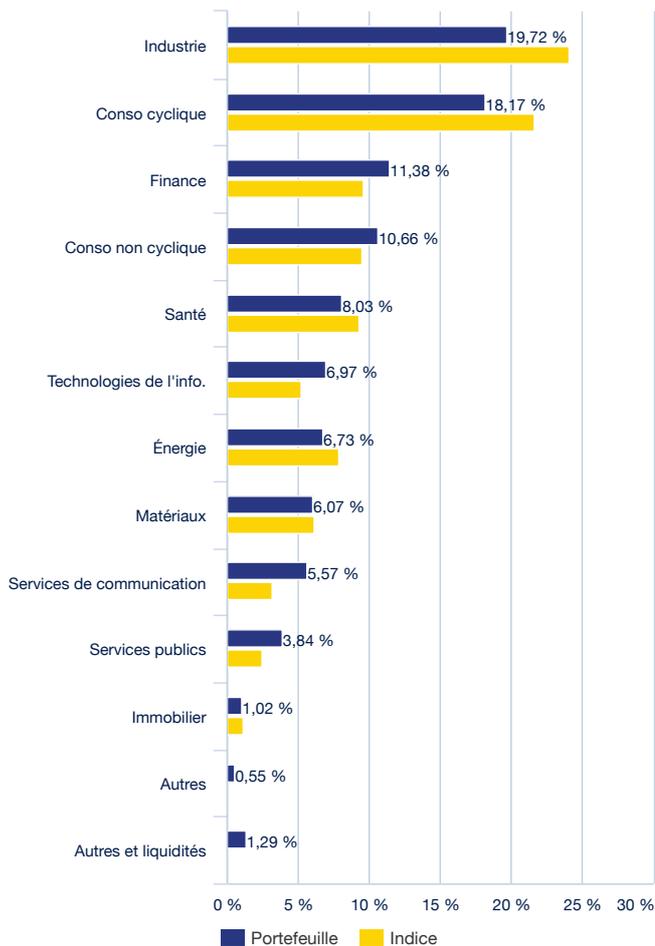
Si la conjoncture est restée très médiocre en février, certains indicateurs ont tout de même apporté quelques lueurs d'espoir. Certes, l'estimation Flash de l'indicateur PMI manufacturier de février est restée en territoire négatif, montrant même une légère dégradation supplémentaire par rapport à janvier. Cependant, son homologue portant sur les services est revenue au point neutre après 6 mois en territoire négatif. Par ailleurs, l'indicateur IFO allemand, bien que toujours à un faible niveau, s'est très légèrement amélioré. De plus, l'enquête *Bank Lending Survey* de la BCE a indiqué que le rythme de dégradation de l'offre et de la demande de crédit s'était atténué fin 2023 par rapport aux trimestres précédents. Le taux de chômage, pour sa part, est resté en décembre au plus bas depuis la création de la zone euro, à 6,4%. L'inflation a continué de ralentir, mais plus progressivement que fin 2023 : la hausse sur 12 mois de l'indice global des prix à la consommation s'est réduite à 2,8% en janvier (après 2,9% en décembre), celle de l'indice sous-jacent à 3,3% (après 3,4%), soit une décélération un peu inférieure aux attentes. Tout en réaffirmant qu'elle baisserait probablement ses taux au cours des prochains mois, la BCE a signalé que ces baisses étaient peut-être un peu moins imminentes qu'attendu par les marchés.

Les investisseurs ont acheté le scénario du « soft landing », entraînant à la hausse les marchés d'actions ce mois-ci. Par ricochet, les actions mondiales ont bénéficié, le MSCI ACWI gagnant +4,5%. Les Etats-Unis progressent de 5,2% et surperforment l'Europe (+2,2%). Les marchés de la zone euro (+3,2%) font mieux, avec comme principaux contributeurs, l'Italie (+6,2%) et les Pays-Bas (+5,4%).

En France, le MSCI France a performé de +3,0% avec le secteur de la consommation discrétionnaire (+10,5%) et de l'industrie (+6,8%) en tête suivi. Le secteur de l'immobilier signe pour le deuxième mois d'affilée la plus mauvaise performance (-4,9%). Le SBF 120 clôture le mois à +3,1% et le CAC 40 à 3,5%. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance de 2,05% sur le mois, contre +3,13% pour son indice de référence.

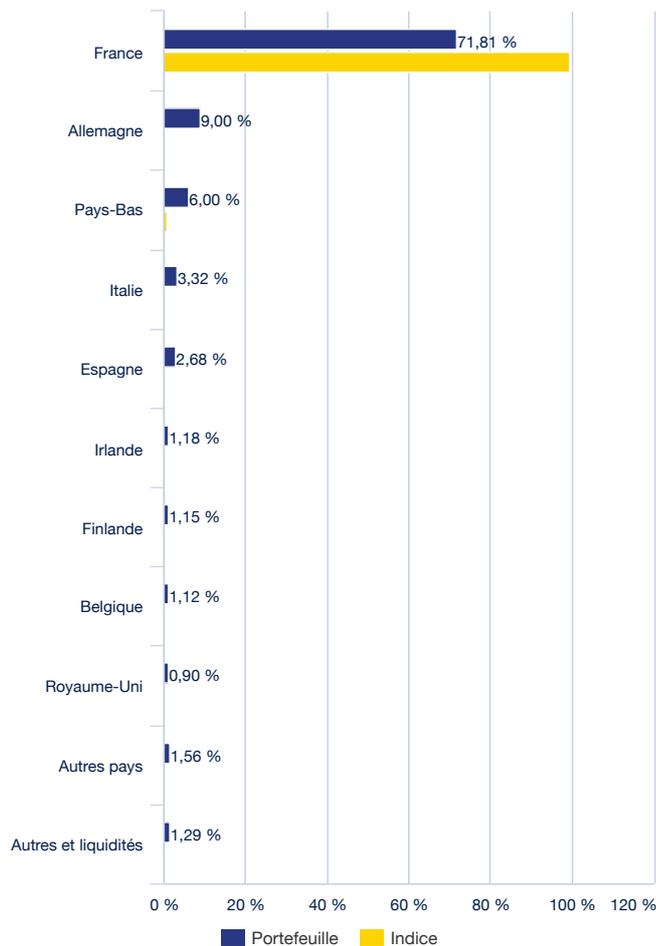
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTION ■

**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.

©2023 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](#)