

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **147,29 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/04/2023**  
 Actif géré : **83,34 ( millions EUR )**  
 Code ISIN : **FR0010894311**  
 Indice de référence :  
**MSCI Emerging Markets NR Close**  
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

## Objectif d'investissement

Grâce à une gestion active fondamentale, l'équipe de gestion cherche à surperformer l'indice représentatif des marchés émergents mondiaux. Les trois sources de performance - l'allocation géographique (choix des pays), l'allocation sectorielle au sein de chaque pays, et la sélection de titres - sont combinées grâce à un processus de gestion éprouvé associant approches 'Top down' et 'Bottom up'. L'allocation géographique constitue un facteur clé dans la maîtrise du risque du fait des disparités économiques et politiques qui existent entre les différents marchés.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



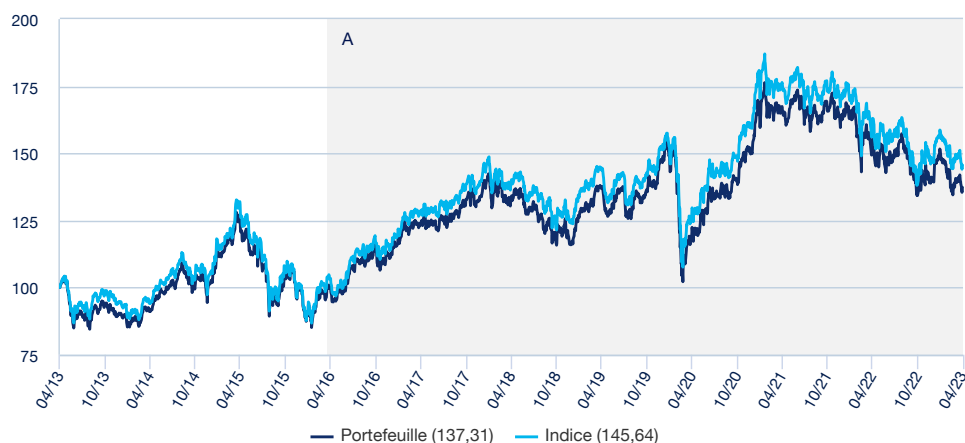
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant plus de 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 (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : à partir du 15/04/2016, la stratégie de gestion est modifiée

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2022	31/03/2023	31/01/2023	29/04/2022	30/04/2020	30/04/2018	07/06/2010
<b>Portefeuille</b>	-1,58%	-2,41%	-6,99%	-11,53%	12,87%	2,32%	47,29%
<b>Indice</b>	-0,64%	-2,70%	-6,29%	-10,67%	12,65%	3,84%	65,45%
<b>Ecart</b>	-0,93%	0,30%	-0,70%	-0,86%	0,22%	-1,52%	-18,16%

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portefeuille</b>	-15,17%	6,60%	5,28%	24,90%	-12,32%	19,16%	12,34%	-2,62%	13,43%	-8,12%
<b>Indice</b>	-14,85%	4,86%	8,54%	20,60%	-10,26%	20,59%	14,94%	-4,87%	11,82%	-6,49%
<b>Ecart</b>	-0,32%	1,74%	-3,26%	4,30%	-2,06%	-1,42%	-2,60%	2,25%	1,62%	-1,63%

\* 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.

## Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 198

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

	Portefeuille
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,55%
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	5,44%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,99%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,13%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CO	1,53%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,49%
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,37%
TRIP COM GROUP LTD	1,30%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1,27%
NASPERS LTD	1,16%
<b>Total</b>	<b>27,22%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	17,35%	15,82%	18,06%	17,38%
<b>Volatilité de l'indice</b>	16,72%	15,92%	17,85%	17,35%
<b>Tracking Error ex-post</b>	3,13%	3,24%	3,14%	2,82%
<b>Ratio d'information</b>	-0,40	0,02	-0,09	-0,22
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,65	0,29	0,04	0,19
<b>Beta</b>	1,02	0,97	1,00	0,99

## Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-33,88%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	287
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-17,40%
<b>Meilleur mois</b>	01/2012
<b>Meilleure performance</b>	9,95%

## ACTION ■

## Commentaire de gestion

## Environnement du marché

L'indice MSCI EM a perdu 1,1 % (net en USD) en avril, sous-performant l'indice MSCI World (+1,8 %), les actions ayant souffert des inquiétudes concernant les restrictions potentielles de l'administration américaine sur les investissements chinois, et les signes de détérioration des relations entre les États-Unis et la Chine ayant poussé les acteurs du marché à se tourner vers des actifs moins risqués. Vers la fin du mois, les actions des pays émergents ont rebondi, poussées par les espoirs suscités par la Chine et la faiblesse du dollar, qui ont ravivé l'appétit pour le risque.

Les prix du pétrole brut ont augmenté au cours du mois avec +2,0 % pour le Brent, qui a terminé à 81,3 USD/baril. Le Brent s'est envolé et a atteint 89 USD, alors que l'OPEP+ réduisait sa production de plus d'un million de barils par jour. Vers la fin du mois, le Brent a effacé la plupart de ses gains, les inquiétudes concernant la santé de l'économie et la confiance des consommateurs la plus faible depuis juillet ayant réduit les perspectives de la demande.

Parmi les régions, l'indice MSCI EMEA (+4,0 %) a mené ce mois-ci, suivi par l'indice MSCI Latin America (+2,7 %), tandis que l'indice MSCI EM Asia (-2,4 %) est resté à la traîne.

L'indice MSCI Poland (+13,5 %) a été le marché le plus performant grâce à la réévaluation des banques, tandis que l'indice MSCI Turkey (-5,1 %) a été le moins performant en raison des incertitudes politiques croissantes à mesure que le pays se rapproche des élections présidentielles.

Parmi les marchés clés, l'indice MSCI China a perdu 5,2 % en raison des nouvelles tensions entre les États-Unis et la Chine, notamment les restrictions potentielles des États-Unis sur les investissements directs étrangers en Chine dans certains domaines. L'indice MSCI Taïwan (-4,3 %) a reculé en raison de l'aggravation des tensions géopolitiques et de la prudence concernant les bénéfices du 1er trimestre 2023, tandis que les prévisions de BPA pour 2023/24 ont fait l'objet de révisions à la baisse allant jusqu'à -2,3 %. L'indice MSCI Corée du Sud (-0,9 %) a surperformé le reste des marchés émergents grâce au soulagement suscité par des bénéfices meilleurs que prévu au 1er trimestre 2023 et malgré les inquiétudes croissantes concernant les survalorisations. L'indice MSCI Inde a affiché une performance positive (+4,2 %) soutenue par les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire dans un contexte de ralentissement de l'inflation et d'amélioration de la production industrielle. L'indice MSCI Brésil a enregistré des gains (+3,4 %) sous l'impulsion du secteur financier, les chiffres macroéconomiques, notamment la croissance et l'inflation, s'étant révélés meilleurs que prévu par le consensus. L'indice MSCI Afrique du Sud a légèrement progressé (+0,9 %), soutenu par les mines d'or. Le métal jaune a gagné +1,1 % en avril, les acteurs du marché réagissant à la stabilité bancaire des marchés développés et au pivot potentiel de la Fed.

## Performance du portefeuille

Le fonds a surperformé son indice de référence ce mois-ci, notamment grâce à l'allocation par pays et à la sélection des titres.

En ce qui concerne les pays, l'effet positif de la sous-pondération du Taïwan et de la Chine et de la surpondération des Émirats arabes unis a plus que compensé l'impact négatif de la sous-pondération de l'Inde, de la Pologne et de l'Arabie saoudite.

L'allocation sectorielle a contribué négativement, principalement en raison de la surpondération de la consommation discrétionnaire et de la sous-pondération de la santé et de la finance, toutes en Chine, ce qui a plus qu'effacé l'impact positif de la sous-pondération des matériaux au Brésil, de la surpondération de l'immobilier en Inde et de la surpondération des biens de consommation de base en Thaïlande.

La sélection des titres a été le principal facteur positif au cours du mois. Parmi les principaux contributeurs figurent un fournisseur de services éducatifs, un fabricant d'équipements de séparation de l'air, une société Internet centrée sur les jeux, les communications et le commerce, ainsi qu'un détaillant de chaussures et de vêtements de sport, tous en Chine.

En termes de mouvements, nous avons augmenté notre exposition au Brésil, en renforçant notre surpondération grâce à l'achat d'une petite société pétrolière sur la base d'un point d'entrée attractif et d'un constructeur brésilien de logements sociaux sur la base d'une valorisation déprimée, de l'anticipation d'une baisse des taux d'intérêt et d'une amélioration des fondamentaux. Cette opération a été en partie financée par la réduction d'une banque publique brésilienne après une forte surperformance et par l'augmentation de notre position sur le minerai de fer par crainte d'une pression sur les prix de cette matière première.

Nous avons également augmenté notre exposition à une société de développement immobilier émiratie, car nous considérons que cette société joue de manière attractive sur le thème de l'ouverture de Dubaï, grâce à ses divisions de vente au détail et d'hôtellerie. Le marché de l'immobilier résidentiel devrait également bénéficier de la réouverture de l'économie chinoise et de l'augmentation du nombre d'acheteurs chinois.

## Perspectives

Nous pensons que l'environnement de 2023 devrait être favorable aux actions des pays émergents. En effet, l'inflation pourrait atteindre un pic, entraînant un changement de ton de la part des banques centrales, tandis que les valorisations des actions des pays émergents sont attrayantes par rapport au passé et que la croissance chinoise devrait s'accélérer, le gouvernement chinois étant sorti de sa politique de Covid zéro.

Toute escalade des risques géopolitiques ou un rebond brutal des prix des matières premières et de l'énergie, après l'accélération de la croissance chinoise, est à surveiller, car cela signifierait probablement un environnement plus rigide en matière d'inflation et de taux d'intérêt.

À plus long terme, nous continuons de penser que l'amélioration de la discipline en matière de dépenses d'investissement, l'absence de déséquilibres macroéconomiques majeurs et l'augmentation du ratio de distribution devraient aider les économies émergentes à réduire la volatilité de l'économie et des bénéfices.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,55%	4,11%	1,45%
SAMSONITE INTERNATIONALE SA	1,37%	-	1,37%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1,27%	-	1,27%
TRIP COM GROUP LTD	1,30%	0,30%	1,00%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,06%	0,09%	0,98%
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	0,98%	0,02%	0,95%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,49%	0,54%	0,95%
AIA GROUP LTD	0,94%	-	0,94%
HDFC BANK LTD	0,93%	-	0,93%
TOPSPORTS INTERNATIONAL HLDGS	0,82%	0,03%	0,79%
<b>Total</b>	<b>15,71%</b>	<b>5,08%</b>	<b>10,63%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

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

	Portefeuille	Indice	Ecart (P - I)
RELIANCE INDUSTRIES LTD	-	1,37%	-1,37%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	1,01%	-1,01%
VALE SA	-	0,85%	-0,85%
TAIWAN SEMICOND MANUFG -TSMC	5,44%	6,15%	-0,71%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,65%	-0,65%
AL RAJHI BANK	-	0,62%	-0,62%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	-	0,55%	-0,55%
INDUS & COMAL BANK CHINA-ICBC	-	0,51%	-0,51%
BANK OF CHINA LTD	-	0,51%	-0,51%
MEDIATEK INC	-	0,51%	-0,51%
<b>Total</b>	<b>5,44%</b>	<b>12,74%</b>	<b>-7,30%</b>

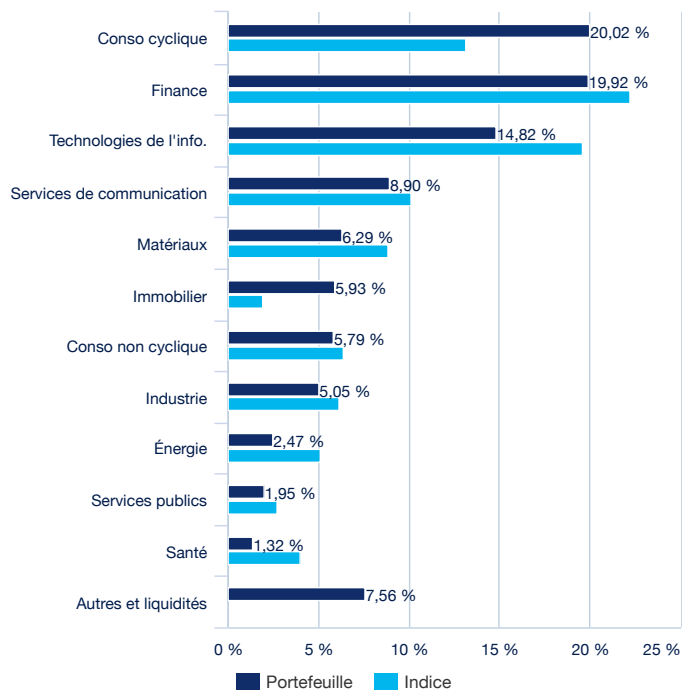
Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

ACTION ■

Evolution de l'actif (Source : Fund Admin)

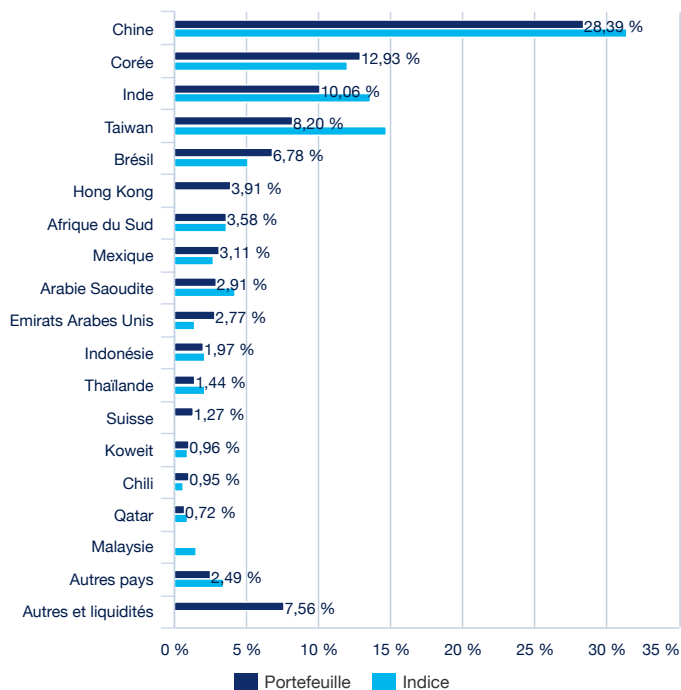
	Actif géré	Valeur Liquidative (VL)
31/05/2022	84 314 980	164,74
30/06/2022	79 895 730	156,61
29/07/2022	84 353 267	160,94
31/08/2022	86 571 220	165,35
30/09/2022	79 515 315	152,51
31/10/2022	75 218 818	145,40
30/11/2022	81 145 098	156,27
30/12/2022	77 519 820	149,65
31/01/2023	82 126 214	158,36
28/02/2023	77 881 285	150,87
31/03/2023	84 925 266	150,92
28/04/2023	83 338 196	147,29

Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## ACTION ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	07/06/2010
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010894311
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:00
Frais d'entrée (maximum)	3,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	2,20% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,10% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	2,18% (prélevés) - 30/06/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	01/11/2013 : 100.00% MSCI EM (EMERGING MARKETS) 07/06/2010 : 100.00% CLOS-MSCI EMERGING MARKETS (EUR)
Nom du fonds maître	AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

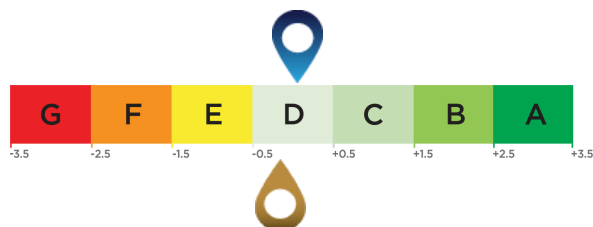
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs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

## ACTION ■

## Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: MSCI Emerging Markets NR Close



Score du portefeuille d'investissement: 0,04

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,16

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	98,36%	99,37%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	98,79%	100,00%

## 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'Amundi<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> 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).

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.

© 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 leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).