

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **145,84 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/10/2023**  
 Actif géré : **82,44 (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)



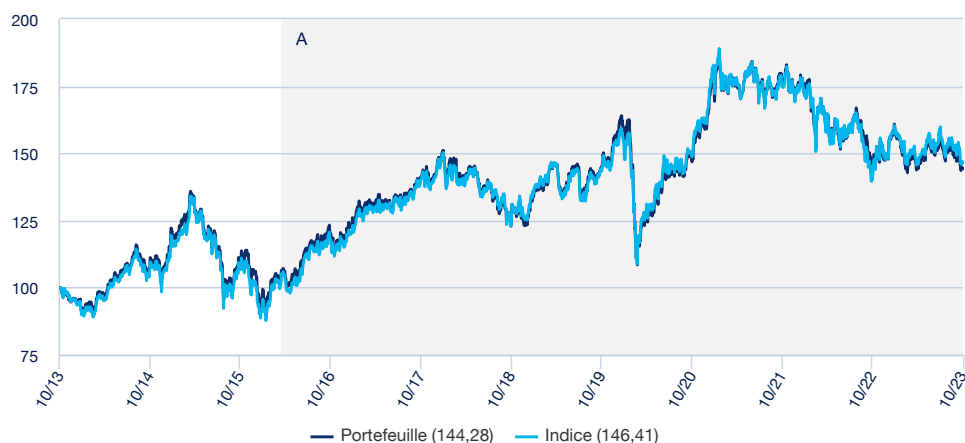
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 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	10 ans	Depuis le
	30/12/2022	29/09/2023	31/07/2023	31/10/2022	30/10/2020	31/10/2018	31/10/2013	07/06/2010
<b>Portefeuille</b>	-2,55%	-3,69%	-8,35%	0,30%	-1,73%	13,81%	44,28%	45,84%
<b>Indice</b>	-1,19%	-3,73%	-8,38%	3,60%	-1,50%	16,02%	46,41%	64,54%
<b>Ecart</b>	-1,36%	0,03%	0,03%	-3,30%	-0,24%	-2,21%	-2,13%	-18,70%

### 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 201

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

	Portefeuille
TAIWAN SEMICON MANUFG -TSMC	6,88%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,46%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,39%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,74%
HDFC BANK LTD	2,49%
SK HYNIX INC	1,66%
MEITUAN	1,60%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,46%
NETEASE INC	1,26%
BANCO DO BRASIL SA	1,24%
<b>Total</b>	<b>30,18%</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>	13,50%	14,91%	17,95%	16,96%
<b>Volatilité de l'indice</b>	13,12%	15,16%	17,68%	16,98%
<b>Tracking Error ex-post</b>	2,97%	3,16%	3,10%	2,81%
<b>Ratio d'information</b>	-1,11	-0,03	-0,13	-0,05
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,19	-0,08	0,13	0,22
<b>Beta</b>	1,00	0,96	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 reculé de 3,9 % en octobre, sous-performant l'indice MSCI World (-2,9 %). Le sentiment de risque s'est affaibli au cours du mois. Les bourses de toutes les zones géographiques du monde ont reculé en octobre sur fond d'aggravation des conflits géopolitiques. L'indice MSCI EM a enregistré une baisse plus importante que les indices MSCI US et MSCI World, alors que les rendements obligataires américains ont atteint des sommets depuis la Grande Crise Financière (les rendements obligataires américains à 10 ans ont frôlé 5,0 % avant de clôturer le mois à 4,9 %). Toutefois, les devises des pays émergents sont restées relativement résistantes (-0,2 % sur le mois) face à un USD qui a évolué dans un intervalle limité. La Chine a apporté une surprise macroéconomique positive sous la forme d'une augmentation du déficit budgétaire et d'un emprunt obligataire supplémentaire de 1 000 milliards de CNY émis par le gouvernement central.

Les prix du pétrole brut ont reculé de manière significative en octobre après une forte hausse en septembre. Le Brent a terminé en baisse de 8,3 % tandis que le WTI s'est déprécié de 10,8 % en octobre.

Parmi les régions, l'indice MSCI EMEA (-2,8 %) a mené ce mois, suivi par l'indice MSCI EM Asia (-4,0 %), tandis que l'indice MSCI Latin America (-4,8 %) est resté à la traîne.

L'indice MSCI Poland (16,4 %) a été le marché le plus performant, la reprise en Pologne étant intervenue au cours de l'année, un mois politiquement chargé, tandis que l'indice MSCI Turkey (-13,0 %) a été le marché le moins performant, touché par les rendements du Trésor américain et le raffermissement du dollar, la Banque centrale de Turquie ayant relevé son taux directeur de 500 points de base à 35 % et signalé d'autres hausses de taux à l'avenir, ainsi que la poursuite du resserrement quantitatif et sélectif du crédit.

Parmi les principaux marchés, l'indice MSCI Chine a reculé de 4,3 %, le rythme des ventes s'étant ralenti en octobre grâce à l'amélioration des données macroéconomiques et des mesures politiques en Chine, et à la poursuite du dialogue entre les États-Unis et la Chine. L'indice MSCI Taïwan (-1,7 %) a surperformé le reste des marchés émergents, soutenu par le secteur technologique, tandis que l'indice MSCI Corée du Sud (-7,0 %) a subi une correction de prix plus marquée, principalement en raison des inquiétudes persistantes des investisseurs concernant la demande finale de l'industrie des véhicules électriques. L'indice MSCI Inde a reculé de 3,0 %, les secteurs de l'immobilier et des biens de consommation courante étant en tête, tandis que les secteurs de l'industrie et des services publics sont restés à la traîne. L'indice MSCI Brésil a reculé (-3,7 %), tiré vers le bas notamment par la santé, les produits industriels et les technologies de l'information. L'indice MSCI Afrique du Sud a reculé de 1,8 %, la monnaie (-1,8 %) continuant de s'affaiblir alors que les nouvelles nationales ont été peu nombreuses au cours du mois. L'indice MSCI Arabie Saoudite a chuté (-2,9 %), les risques géopolitiques (conflit Israël-Hamas) et le discours « taux plus élevés plus longtemps » ayant miné la toile de fond favorable à la région. La géopolitique a peut-être été le principal moteur pour l'Arabie saoudite, qui a subi ses trois pires semaines de fuite de capitaux depuis le quatrième trimestre 2018.

**Performance du portefeuille**

Le fonds a surperformé son indice de référence ce mois-ci, principalement grâce à la sélection des titres.

La contribution de l'allocation par pays a été négative, car l'effet négatif sur la performance relative, dû à la sous-pondération de Taïwan et à la surpondération des EAU et de la Corée du Sud, a plus qu'effacé l'effet positif dû à la sous-pondération des Philippines, de la Chine et de la Turquie.

L'allocation sectorielle a eu un impact globalement négatif sur la performance relative, notamment parce que la sous-pondération de la santé en Chine et la surpondération de l'immobilier aux Émirats Arabes Unis, ainsi que la surpondération de la consommation discrétionnaire au Brésil, ont atténué les avantages de la surpondération des technologies de l'information et de la sous-pondération des matériaux en Corée du Sud et de la surpondération de l'immobilier en Inde.

Au niveau de la sélection des titres, les principaux contributeurs positifs ont été un détaillant de vêtements de sport, un fournisseur de services éducatifs, une plateforme internet en Chine, ainsi que la sous-pondération d'un fabricant de batteries et de matériaux électroniques et la surpondération d'un fabricant d'appareils ménagers, de purificateurs d'eau et de purificateurs d'air, tous deux en Corée du Sud. Parmi les principaux détracteurs, citons deux constructeurs de maisons et un distributeur et négociant de pétrole et de gaz, tous au Brésil, un producteur d'énergie solaire en Chine, ainsi que la surpondération d'un fabricant de composants électroniques et la sous-pondération d'une société de semi-conducteurs sans usine, tous deux à Taïwan.

En termes de mouvements, nous avons réduit notre exposition et sous-pondéré la Chine en abandonnant nos positions sur une chaîne de restaurants et en réduisant notre exposition à un fabricant de vêtements de sport, étant donné nos inquiétudes sur la croissance de la consommation suite à une reprise plus faible que prévu.

A l'inverse, nous avons initié une position sur une banque polonaise, car elle offre un jeu attractif sur le changement de leadership en Pologne en raison de l'amélioration des relations avec l'UE, de la capacité à recevoir des fonds de l'UE, du changement de la politique de gouvernance d'entreprise, et du changement de la politique monétaire de la banque centrale. Nous considérons également que la valorisation de la banque est très attrayante, à la fois en termes de multiples de prix/valeur comptable et de rendement des dividendes.

**Perspectives**

Certains facteurs soutiennent encore les actions des pays émergents, à savoir la baisse des chiffres de l'inflation dans de nombreux pays, un éventuel changement de ton des banques centrales, des valorisations attrayantes et un nombre croissant de pays qui commencent à bénéficier de la diversification de la chaîne d'approvisionnement mondiale. Néanmoins, le sentiment a été affecté par la faiblesse du marché immobilier et par des chiffres économiques décevants en Chine. Le gouvernement chinois reste déterminé à éviter de stimuler artificiellement le secteur, car la demande à long terme risque d'être faible. Bien qu'une politique aussi stricte soit clairement positive à long terme, le ralentissement soulève quelques inquiétudes et il reste à voir où et quand les dernières mesures mentionnées ci-dessus mettront un plancher sur le marché.

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	6,46%	4,29%	2,17%
HDFC BANK LTD	2,49%	0,79%	1,70%
BANCO DO BRASIL SA	1,24%	0,13%	1,11%
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,10%	0,08%	1,02%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,46%	0,49%	0,97%
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,14%	0,19%	0,95%
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	0,94%	-	0,94%
CIA SANEAMEN BASI ESTA PA SAB	0,99%	0,06%	0,93%
SK HYNIX INC	1,66%	0,76%	0,90%
TOPSPORTS INTERNATIONAL HLDGS	0,93%	0,02%	0,90%
<b>Total</b>	<b>18,41%</b>	<b>6,82%</b>	<b>11,59%</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	-	1,34%	-1,34%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	0,88%	-0,88%
VALE SA	0,05%	0,73%	-0,68%
MEDIATEK INC	-	0,64%	-0,64%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	-	0,61%	-0,61%
BYD CO LTD	-	0,58%	-0,58%
HON HAI PRECISION INDUSTRY C	-	0,58%	-0,58%
AL RAJHI BANK	-	0,54%	-0,54%
INDUS & COMAL BANK CHINA-ICBC	-	0,53%	-0,53%
BANK OF CHINA LTD	-	0,46%	-0,46%
<b>Total</b>	<b>0,05%</b>	<b>6,88%</b>	<b>-6,83%</b>

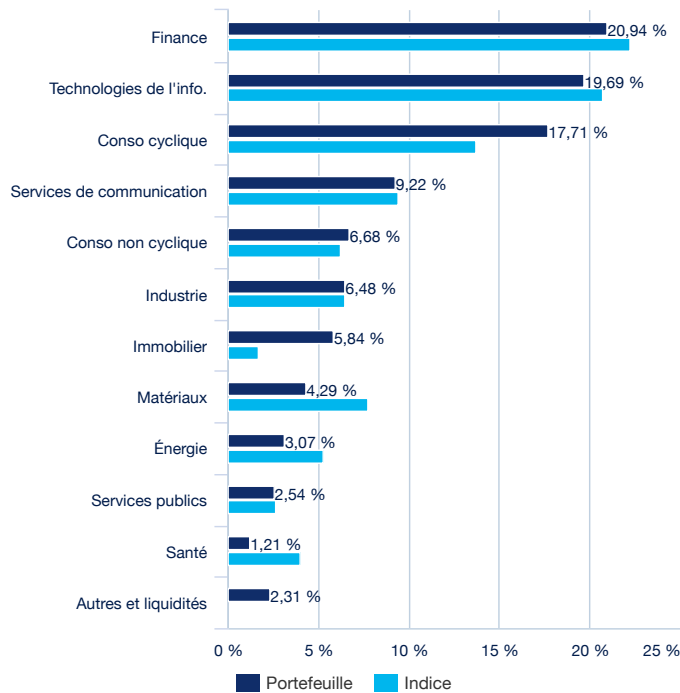
Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

ACTION ■

Evolution de l'actif (Source : Fund Admin)

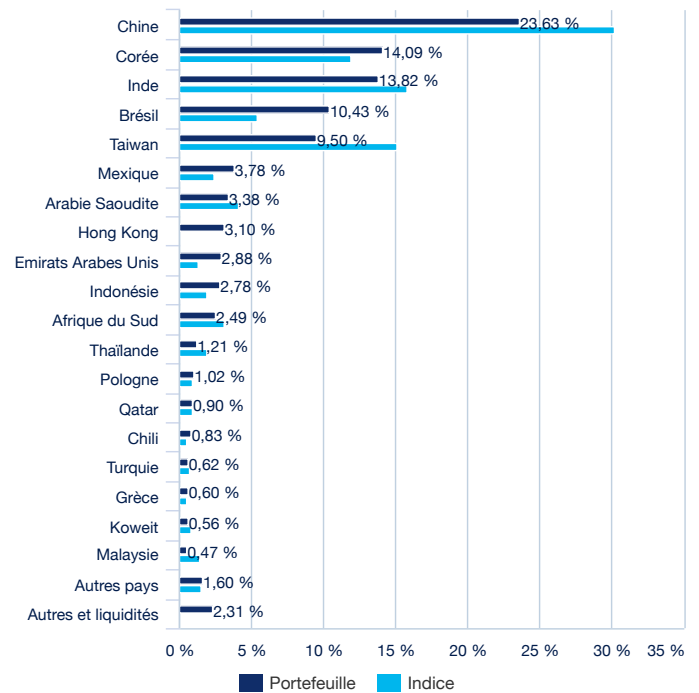
	Actif géré	Valeur Liquidative (VL)
30/11/2022	81 145 098	156,27
30/12/2022	77 519 820	149,65
31/01/2023	82 126 214	158,36
28/02/2023	77 881 285	150,87
31/03/2023	84 925 266	150,92
28/04/2023	83 338 196	147,29
31/05/2023	84 270 417	149,10
30/06/2023	86 718 508	153,17
31/07/2023	91 719 161	159,13
31/08/2023	87 169 467	151,97
29/09/2023	86 884 102	151,43
31/10/2023	82 444 743	145,84

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.

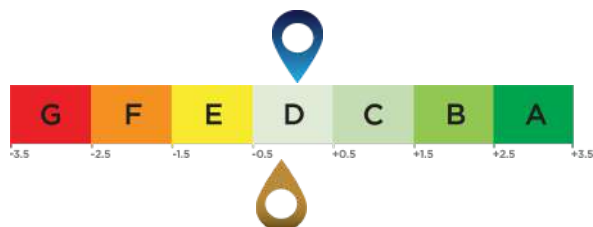
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs 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: 0,05

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: -0,15

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	97,90%	99,45%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	98,72%	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). 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.

© 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).