

### CARACTERISTIQUES

**Date création :** 24/09/2010  
**Forme juridique :** FCP de droit français  
**Directive :** UCITS IV  
**Classification AMF :** Actions internationales  
**Indice Reference :** MSCI Emerging Markets  
**Eligible au PEA :** Non  
**Devise :** EUR  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 Capitalisation et/ou Distribution  
**Code ISIN :** FR0010922641  
**Code Bloomberg :** CPRGINI FP  
**Durée minimum de placement recommandé :**  
 > à 5 ans  
**Echelle de risque (selon DICI) :**



### CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative (VL) :** 177 444,48 ( EUR )  
**Actif géré :** 37,06 ( millions EUR )  
**Derniers coupons versés :** 1 493,51: (05/04/2016)

### ACTEURS

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT  
**Gérants :** Seiha Lok / Rodolphe Taquet  
**Dépositaire / Valorisateur :**  
 CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

### MODALITES DE FONCTIONNEMENT

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne  
**Heure limite d'ordre :** 16:00  
**VL d'exécution / règlement :** J / J+2  
**Minimum 1ère souscription :** 1 part(s)  
**Minimum souscription suivante :**  
 1 millièème part(s)/action(s)  
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :**  
 2,00% / 0%  
**Frais de gestion annuels (max) :** 0,90%  
**Commission de surperformance :** Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en actions des pays émergents, le fonds a pour objectif de gestion de rechercher sur le long terme - minimum 5 ans - une performance supérieure à l'évolution de l'indice MSCI Emerging Market. Le portefeuille final est composé d'une centaine de titres de tous secteurs et toutes capitalisations des pays émergents. Le processus d'investissement consiste à définir un mode de sélection des titres en fonction des régimes de marchés détectés.

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100



A : Changement de stratégie d'investissement le 25/09/2015. Les performances antérieures à cette date ne reflètent donc pas la stratégie menée ensuite sur le FCP.

#### PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE <sup>1</sup>

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/2016	29/09/2017	31/07/2017	31/10/2016	31/10/2014	31/10/2012	-
<b>Portefeuille</b>	<b>21,55%</b>	<b>4,43%</b>	<b>6,66%</b>	<b>21,41%</b>	<b>12,28%</b>	<b>11,56%</b>	-
<b>Indice</b>	<b>19,75%</b>	<b>5,04%</b>	<b>6,66%</b>	<b>18,99%</b>	<b>11,63%</b>	<b>11,80%</b>	-
<b>Ecart</b>	<b>1,80%</b>	<b>-0,61%</b>	<b>0%</b>	<b>2,43%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-0,24%</b>	-

<sup>1</sup> Les données supérieures à un an sont annualisées.

#### PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portefeuille</b>	<b>14,75%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>13,61%</b>	<b>5,09%</b>	<b>15,29%</b>
<b>Indice</b>	<b>14,51%</b>	<b>0,65%</b>	<b>15,43%</b>	<b>6,55%</b>	<b>15,27%</b>
<b>Ecart</b>	<b>0,24%</b>	<b>-0,88%</b>	<b>-1,82%</b>	<b>-1,46%</b>	<b>0,02%</b>

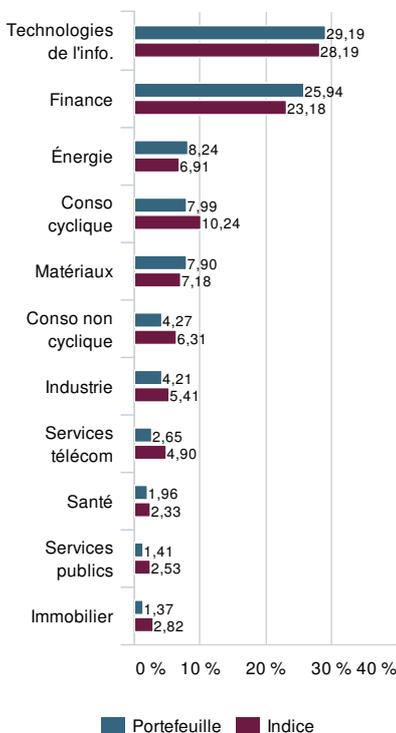
#### ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	<b>12,08%</b>	<b>16,97%</b>	<b>15,13%</b>
<b>Volatilité de l'indice</b>	<b>11,86%</b>	<b>17,26%</b>	<b>15,27%</b>
<b>Ratio d'information</b>	<b>1,21</b>	<b>0,30</b>	<b>-0,03</b>
<b>Tracking Error ex-post</b>	<b>1,75%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,17%</b>

Données annualisées

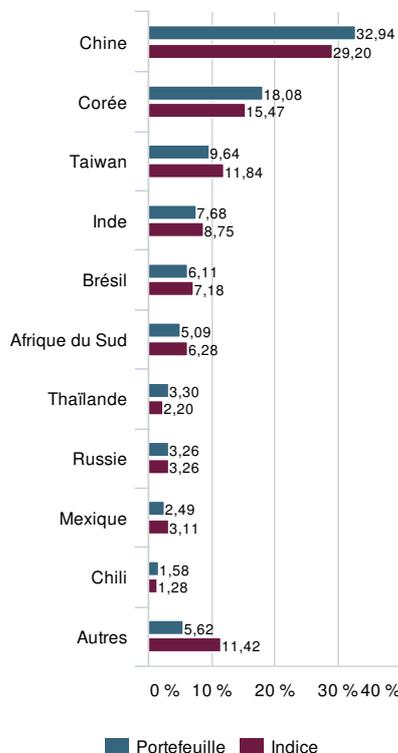
## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

### REPARTITION SECTORIELLE



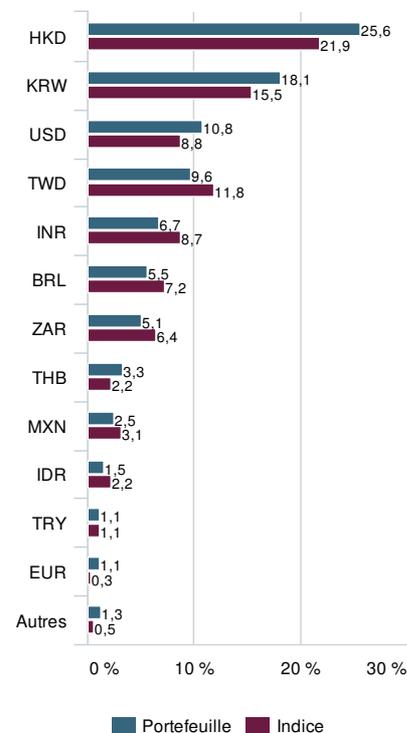
En pourcentage de l'actif

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



En pourcentage de l'actif

### EXPOSITION PAR DEVISE



En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

## RATIOS D'ANALYSE

	OPC	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	93,11	85,76
% Mid Caps + Small Caps	40,48	40,29
% Large caps	59,52	59,71
PER annuel anticipé	11,13	12,84
Prix sur actif net	1,57	1,74
Prix sur cashflow	7,96	9,07
Taux de rendement (en %)	2,25	2,37
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	16,03	17,25
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	11,75	11,35
Nombre de lignes (hors liquidités)	136	
Liquidités en % de l'actif	5,36%	

## PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

	Secteur	Pays	Poids (PTF)	Ecart / Indice
TENCENT HOLDINGS LTD	Technologies de l'info.	Chine	5,55%	0,62%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'info.	Corée	5,09%	0,54%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Technologies de l'info.	Taiwan	4,96%	1,13%
ALIBABA GROUP ADR	Technologies de l'info.	Chine	3,79%	-0,21%
NASPERS LTD	Conso cyclique	Afrique du Sud	2,10%	0,01%
PING AN INSURANCE	Finance	Chine	2,00%	1,12%
SBERBANK RUB-GB-ADR	Finance	Russie	1,27%	1,27%
RELIANCE INDUSTRIE	Énergie	Inde	1,21%	0,48%
SAMSUNG ELECT-PFD	Technologies de l'info.	Corée	1,21%	0,56%
ICBC-H	Finance	Chine	1,18%	0,03%
Hors OPC				

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le MSCI EM a gagné 5% en octobre, surperformant les marchés développés de 1.6%. Après un premier mois de sous-performance en septembre, les marchés émergents ont fortement rebondi. Depuis le début de l'année, les marchés émergents ont progressé de 19.7% surperformant les marchés développés de 12.7%. La progression a été surtout menée par l'Asie (+6.9%), suivie par la zone EMEA (+2.5%). L'Amérique Latine a plongé de 2.2%.

La Corée du Sud (+10%) a affiché la plus forte performance. La hausse a été menée par les secteurs de la distribution et des soins à la personne grâce aux espoirs d'une amélioration des relations avec la Chine. Le secteur des technologies a été également l'un des plus performant.

L'Inde a fini le mois sur une forte progression de 9% tirée par le secteur des banques publiques. Le gouvernement indien a annoncé un impressionnant plan de recapitalisation de INR2.11 trillions.

Le marché chinois a progressé de 5.5% (+34.8% depuis le début de l'année). Le secteur de l'assurance a affiché un très bon mois grâce à la hausse des taux de rendement obligataire.

L'Amérique Latine a sous-performé les marchés émergents. Le Mexique a plongé de 6.2% à cause principalement de la faiblesse du MXN contre l'USD et des tensions liées à la renégociation de l'ALENA.

Les matières premières ont connu de nouveau des sorts très divers. Le WTI a gagné 5%, le marché anticipant une hausse de la demande. L'Arabie Saoudite et la Russie ont également annoncé poursuivre la réduction de leur production. Le minerai de fer a perdu 5.7% à cause de crainte sur un ralentissement de la demande.

Les actions émergentes ont enregistré une collecte nette de 6.2 milliards de dollars sur le mois et 73 milliards de dollars depuis le début de l'année.

### Bilan des principales positions du mois :

Le portefeuille a sous-performé son indice sur le mois, le MSCI Emergents dividendes réinvestis en EUR.

La sélection de valeurs sur le Brésil et Taiwan a contribué positivement. Elle a en revanche coûté sur la Chine et la Corée du Sud.

D'un point de vue sectoriel, le portefeuille a bénéficié d'une bonne sélection sur le secteur de l'énergie et de l'assurance. Les secteurs bancaires et des logiciels ont pesé.

Parmi les principaux contributeurs, on trouve les surpondérations de Ping An Insurance (+16%), Taiwan Semiconductor (+15%) et Braskem (+21%). Les surpondérations de TAL Education (-17%), MedyTox (-11%) et Gentera (-37%) ont contribué négativement.