AMUNDI DIVERSIFICATION ACTIONS EMERGENTES - P

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Données clés (Source : Amundi)

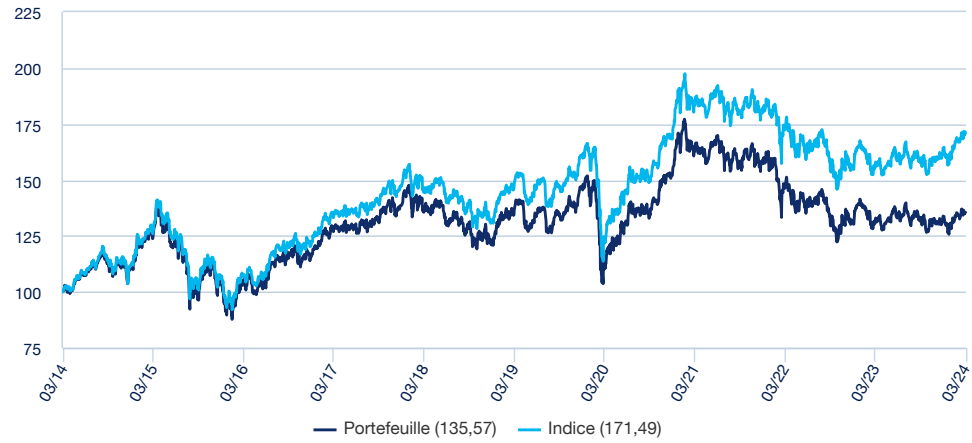
Valeur Liquidative (VL) : **121,65 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **503,09 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0011368182**
Indice de référence :
100% MSCI EMERGING MARKETS (EUR)
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © :
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY
Nombre de fonds de la catégorie : **2924**
Date de notation : **31/03/2024**

Objectif d'investissement

Amundi Diversification Actions Emergentes est un Fonds Commun de Placement (FCP), éligible au PEA, exposé aux actions des pays émergents. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence – le MSCI Emerging Markets – représentatif des principales valeurs des pays émergents, après prise en compte des frais courants.
Il est exposé au risque de change.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/02/2024	3 mois 29/12/2023	1 an 31/03/2023	3 ans 31/03/2021	5 ans 29/03/2019	10 ans 31/03/2014	Depuis le 25/01/2013
Portefeuille	1,29%	1,00%	1,29%	1,94%	-17,72%	-0,55%	35,03%	21,65%
Indice	4,42%	2,40%	4,42%	8,50%	-7,10%	15,71%	70,16%	59,20%
Ecart	-3,13%	-1,40%	-3,13%	-6,57%	-10,62%	-16,26%	-35,12%	-37,55%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	2,69%	-18,37%	2,56%	7,01%	17,82%	-11,04%	19,26%	12,36%	-6,31%	9,37%
Indice	6,11%	-14,85%	4,86%	8,54%	20,60%	-10,26%	20,59%	14,51%	-5,23%	11,39%
Ecart	-3,42%	-3,52%	-2,30%	-1,53%	-2,78%	-0,78%	-1,33%	-2,15%	-1,08%	-2,02%

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 **4** 5 6 7

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	12,22%	14,95%	18,85%	18,26%
Volatilité de l'indice	11,54%	14,54%	17,58%	16,99%
Tracking Error ex-post	2,13%	3,32%	5,50%	5,31%
Ratio d'information	-3,10	-1,13	-0,58	-0,47
Ratio de sharpe	0,01	-0,48	-0,02	0,16
Beta	1,04	1,00	1,03	1,03

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-36,55%
Délai de recouvrement (jours)	628
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-13,88%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	10,60%

* 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.

AMUNDI DIVERSIFICATION ACTIONS EMERGENTES - P

REPORTING
Communication Publicitaire
31/03/2024

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les marchés émergents ont poursuivi leur progression au 1er trimestre de 2024, toutefois à un rythme sensiblement plus modéré qu'au dernier trimestre de 2023. L'indice MSCI Emerging Markets s'est apprécié de 1,90% en dollars, et de 4,42% en euros. Les performances, en dollars, des bourses émergentes ont été contrastées : le MSCI Brésil s'est déprécié de 8,5% et le MSCI Chine de 2,2%, tandis que le MSCI Inde enregistrait une progression de 5,8%, bénéficiant de la solidité et de la résilience de l'économie. Les pays du Golfe ont bénéficié de la hausse des cours du pétrole.

La croissance de l'économie mondiale continue de décélérer depuis le début de l'année, alors que l'environnement géopolitique demeure tendu. En particulier la guerre en Ukraine se poursuit, et les tensions au Moyen-Orient laissent craindre une extension du conflit entre Israël et Hamas. Dans ce contexte, le pétrole s'est apprécié d'environ 7% au cours du trimestre, et le dollar américain de 2,2%. A Taiwan, le parti indépendantiste a remporté l'élection présidentielle en janvier, ce qui n'a pas provoqué de réaction de la Chine à ce jour.

Les banques centrales émergentes, notamment d'Amérique Latine, sont en avance sur celles des pays développés dans leurs cycles monétaires. En particulier, la banque centrale brésilienne a abaissé son taux SELIC deux fois au cours du trimestre, pour un total de 100 pb, soit 300 pb depuis le début du cycle en août 2023. Les autorités chinoises ont pris quelques mesures pour contrer le ralentissement marqué de l'économie, mais ont encore peu de marge de manœuvre monétaire et budgétaire. La banque centrale chinoise est intervenue en février, en abaissant le taux des réserves obligatoires, et le taux des prêts à 5 ans, la référence des prêts hypothécaires et aux entreprises, de 4,20% à 3,95%.

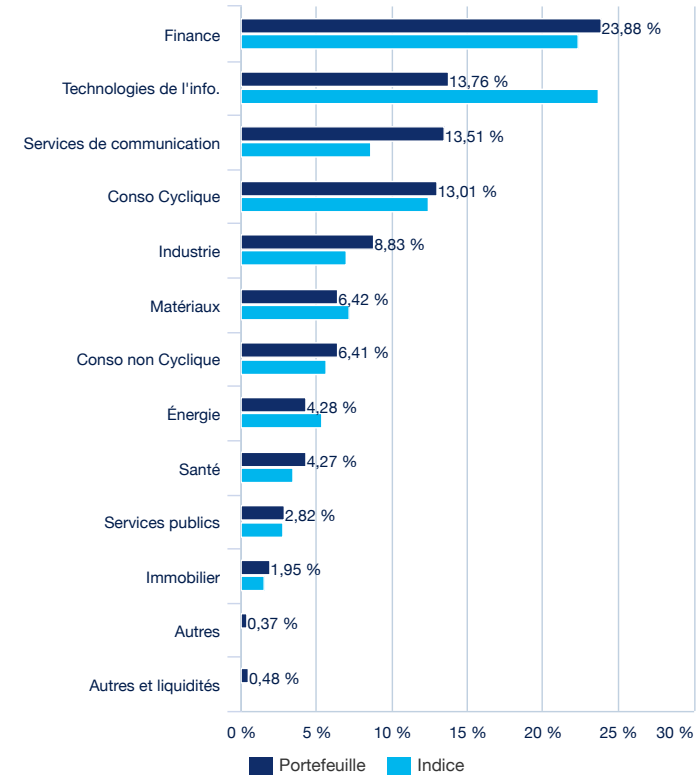
Au cours du trimestre, le fonds a poursuivi sa réduction aux actions chinoises. Ces dernières sont toujours pénalisées par les tensions géopolitiques et les révisions baissières des perspectives de bénéfices. Le fonds a renforcé son exposition au fonds MSCI Water UCITS ETF, le secteur de l'eau, particulièrement résilient et offrant une importante visibilité, qui est susceptible de bénéficier des baisses de taux qui se généralisent dans le monde. Suite à la liquidation de l'ETF Corée le 7 mars, nous avons renforcé l'exposition aux actions indiennes, dont l'économie demeure particulièrement dynamique : la croissance du PIB, de 8,4% au 3ème trimestre, ainsi que les enquêtes prospectives PMI sont parmi les plus solides du monde émergent. Ainsi, une forte croissance des bénéfices est anticipée pour 2024 et 2025.

Au cours du trimestre, le fonds a notamment été pénalisé par ses surexpositions à la Chine et au Brésil et sa sous-exposition aux pays du Golfe. Il a cependant bénéficié de sa sous-exposition à l'Afrique du Sud et de son renforcement de l'Inde au cours du trimestre.

Par ailleurs, l'OPC étant classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088, la stratégie d'investissement a priorisé largement les thématiques environnementales, sociales, et de gouvernance (E.S.G.), amenant le fonds à procéder à des choix de gestion s'écartant significativement de son indice de référence. Entre le 29 décembre et le 31 mars 2024, la performance nette du fonds maître Amundi Diversification Actions Emergentes (part O) est de +1,48% vs. +4,42% pour l'indice MSCI EM (en EUR). Pour SG Actions Emergent, elle est de +1,10% vs. +4,42% pour l'indice MSCI EM.

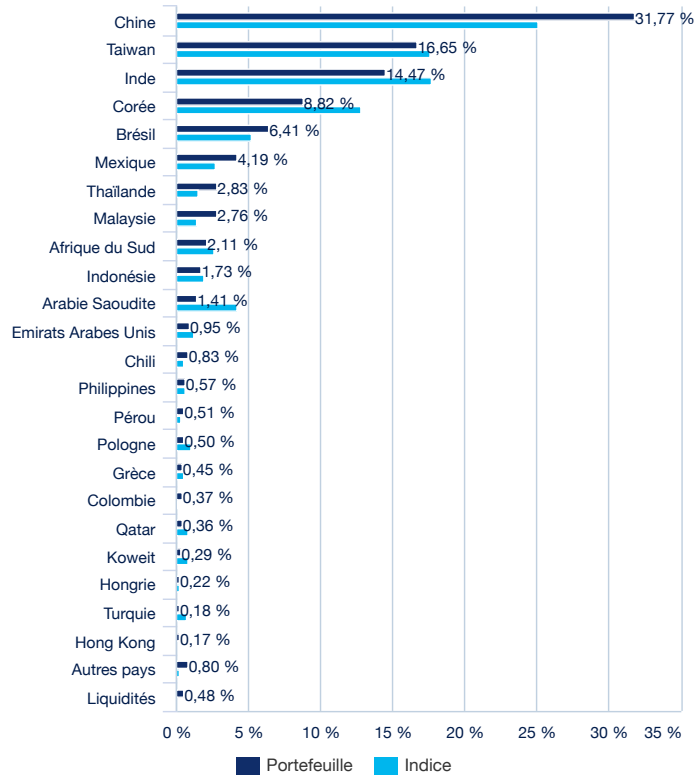
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

AMUNDI DIVERSIFICATION ACTIONS EMERGENTES - P

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2024

ACTION ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Société de gestion déléguée	Société Générale Gestion
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	25/01/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011368182
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(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)	2,50%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% -
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,32% (prélevés) - 30/09/2022
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	01/11/2013 : 100.00% MSCI EM (EMERGING MARKETS) 25/01/2013 : 100.00% CLOS-MSCI EMERGING MARKETS (EUR)

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