Aggregate

Code ISIN : FR0010854901

Communication marketing

GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE I

OPC d'OPC

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 60% du JP Morgan Emerging Markets Global Bond couvert en Euros (coupons nets réinvestis), 20% du JP Morgan Government Index-Emerging Markets Global composite en euros (coupons nets réinvestis) et 20% du JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified couvert en Euros (coupons nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 2 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur les marchés obligataires d'émetteurs émergents (Europe de l'Est, Asie, Moyen-Orient, Amérique Latine et Afrique).

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)

★★★

Catégorie " EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Biased"

Actif net global

20,13 M €

Valeur liquidative

1 177,68 €

Profil de risque

Risque plus faible — 1 2 **3** 4 5 6 7 — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFPDTEI FP
Indicateur de référence	60% JPM Global Em Devises dures EUR 20% JPM GBI-EM GLOBAL unhedged converti en € 20% JPM EMBI Corporate Hedged EUR
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	30/05/2008
Date de création de la part	22/03/2010
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	1,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE I

Aggregate

Données au 28/03/2024

GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE I

60% JPM GLOBAL EM DEVISES DURES EUR 20% JPM GBI-EM GLOBAL UNHEDGED CONVERTI EN € 20% JPM EMBI CORPORATE HEDGED EUR

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	**1,44**	**1,35**	**1,44**	**6,34**	**-8,71**	**-7,39**	**0,42**
Indicateur de référence	1,25	1,27	1,25	6,50	-5,24	-0,85	17,84
Ecart	0,19	0,09	0,19	-0,16	-3,47	-6,53	-17,42

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**5,79**	**-15,30**	**-3,34**	**0,75**	**9,92**	**-8,39**	**5,75**	**9,87**	**-2,65**	**1,49**
Indicateur de référence	6,86	-14,77	-0,79	2,13	11,80	-5,54	5,81	10,18	0,75	5,12
Ecart	-1,07	-0,52	-2,55	-1,37	-1,88	-2,85	-0,07	-0,32	-3,40	-3,63

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,30%	7,12%	8,85%	5,59%
Volatilité de l'indice de référence	5,64%	6,20%	8,07%	5,43%
Tracking Error (Ex-post)	1,21	1,75	1,59	1,59
Ratio d'information	-0,13	-0,70	-0,84	-1,01
Ratio de Sharpe	0,42	-0,61	-0,25	-0,02
Coefficient de corrélation	0,99	0,97	0,99	0,96
Beta	1,10	1,12	1,08	0,99

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de crédit

Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents

Risque de taux

Risque de contrepartie

Risque de change

GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE I

Aggregate

Données au 28/03/2024

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'amélioration des perspectives de croissance, d'abord principalement concentrée aux Etats-Unis, trouve à présent de l'écho au sein des principales zones économiques. En Chine, les exportations, la production industrielle et les investissements fixes se redressent. Dans le même temps, la Fed a également révisé à la hausse ses perspectives de croissance, sans pour autant toucher à l'enveloppe des baisses de taux envisagées pour cette année. Au Brésil, la banque centrale a procédé à sa sixième baisse de taux depuis l'été 2023.

Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging Markets est en hausse de 2.48% en usd sur le mois de mars. L'Asie émergente surperforme les autres zones avec une progression de 3.02%. Taïwan affiche la plus forte hausse avec 7.34%, suivi par la Corée du Sud +5.16%. La Chine est à +0.94% et l'Inde à 0.81%. L'Amérique Latine est en hausse de 1.05%. Le Mexique surperforme avec +5.39%, le Chili est à +1.74% tandis que le Brésil cède 1.81%. La zone EMEA ferme la marche en étant quasiment stable avec +0.19%. L'Afrique du Sud est à +4.70%, la Turquie est à +0.68% tandis que l'Arabie Saoudite est en baisse de 1.01%. Sur le front obligataire, la dette émergente en devises dures surperforme avec une progression de 2.09%, suivi par la dette émergente corporate avec +1.02%, la dette émergente en devises locales est en léger repli de 0.13%. L'indice JP Morgan des devises émergentes est en retrait de 0.44%.

Notre fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence sur le mois. L'effet sélection est positif. Nous n'avons pas effectué de mouvements sur la période.

Source : Groupama AM

Source de données

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

30/05/2008 - 02/08/2016	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Index (couvert en €)
02/08/2016 - 07/03/2018	20% JPM EMBI Corporate Hedged EUR 20% JPM GBI-EM GLOBAL unhedged converti en € 60% JPM Global Em Devises dures EUR
07/03/2018	60% JPM Global Em Devises dures EUR 20% JPM GBI-EM GLOBAL unhedged converti en € 20% JPM EMBI Corporate Hedged EUR

Avertissement

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.