

Reporting mensuel au 31/10/2022

Indicateur de référence : MSCI Emerging Markets clôture € (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	61,66 M €
Actif net de la part :	0,62 M €
VL au 31/10/22 :	677,51
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions marchés émergents
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	25/02/2005
Code Bloomberg :	GRPAMON FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	500 €
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépôt / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 09:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs (maximum)	1,40%
Frais de gestion indirects (maximum)	1,10%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

A contre-courant des marchés développés, les marchés émergents ne rebondissent pas sur octobre et cèdent de nouveau du terrain. En effet, en Chine, à l'issue du 20ème congrès du parti communiste, Xi Jinping renforce son pouvoir et l'aspect autoritaire du régime inquiète. La politique économique du pays favorisera dans les prochaines années la sécurité sanitaire et l'indépendance du pays vis-à-vis de l'extérieur, cela au détriment de la croissance. Le message a été fraîchement accueilli par les investisseurs. Les élections au Brésil, malgré un résultat serré laissant planer le doute sur une transition sans accros, sont perçues de manière positive. Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging Markets est en retrait de -3.10% en usd sur le mois d'octobre. L'Asie émergente cède -5.86%, pénalisée par la Chine -16.81%. Taiwan est à -5.12% tandis que l'Inde progresse de +2.57% et la Corée du Sud rebondi de +8.34%. La zone EMEA progresse de +4.31%. L'Afrique du Sud est à +3.00%, L'Arabie Saoudite +3.12%, la Pologne +16.02% et la Turquie +23.03%. L'Amérique Latine surperforme nettement avec +9.66%. Le Chili progresse de +2.63%, le Brésil +8.62% et le Mexique +13.85%. Sur le front obligataire, la dette émergente en devises dures est quasi stable à +0.08%, la dette émergente en devises locales est en repli de -1.42%, la dette corporate sous-performe avec -2.05%. L'indice JP Morgan des devises émergentes cède -0.38%. Le fonds affiche une performance inférieure à son indice de référence. La surexposition à la Chine coute logiquement sur le mois. L'effet sélection est par ailleurs négatif sur la plupart des sous-jacents sélectionnés. Nous n'avons pas effectué de mouvements sur la période.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA FP ACTIONS EMERGENTES N Indicateur de référence

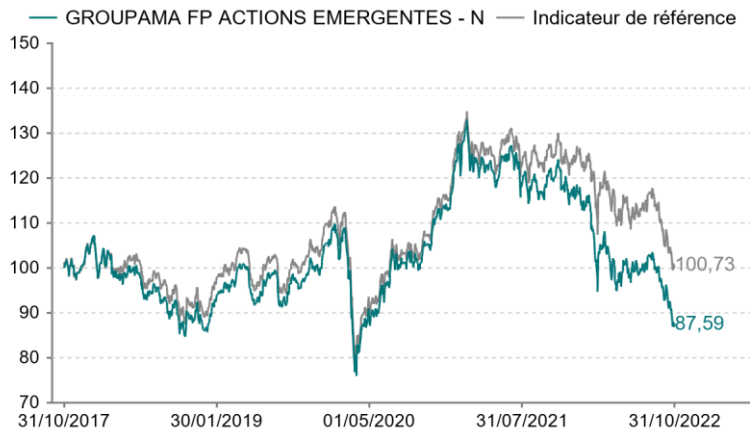
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	1,02	10,78	20,62	-13,85	18,88
Indicateur de référence	4,86	8,54	20,61	-10,27	20,59
Ecart	-3,84	2,24	0,01	-3,58	-1,70

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-5,40	-12,58	-25,26	-26,89	-10,78	-12,41
Indicateur de référence	-3,96	-11,39	-18,79	-19,24	-1,42	0,73
Ecart	-1,44	-1,19	-6,46	-7,65	-9,36	-13,14

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	16,82	15,97
Ratio de Sharpe	-1,87	-1,34
Ratio d'information	-1,38	-
Max. Drawdown	-29,19	-