

Reporting mensuel au 31/08/2022

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	68,94 M €
Actif net de la part :	0,71 M €
VL au 31/08/22 :	782,97
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
Dépositaire / 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

Les marchés émergents continuent de faire face à un environnement compliqué avec le maintien à Jackson Hole d'un discours restrictif de la part de la Réserve Fédérale. La remontée des taux US et le renforcement du dollar sont globalement néfastes à la sphère émergente. Sur le plan macroéconomique, en Chine, la production industrielle, les ventes aux détails et l'investissement ont baissé comme le PMI manufacturier de Caixin. La POBC a quant à elle diminué ses taux de prêts hypothécaires pour la seconde fois cette année. Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging Markets parvient tout de même à surperformer les marchés actions développés avec une hausse de +0.42% en usd sur le mois d'août. La zone EMEA est en baisse de -0.79%. L'Afrique du Sud est à -4.07%, l'Arabie Saoudite progresse de +1.97%, tandis que la Turquie bondit de +22.70%. L'Asie émergente progresse de +0.36%, pénalisée par la Corée du Sud qui cède -3.32%. Taïwan est à -1.30%, la Chine est quasi stable à +0.22% alors que l'Inde progresse nettement de +4.11%. L'Amérique Latine progresse de +2.72% portée par le Brésil +6,41%. Le Chili est en hausse de +2.70% tandis que le Mexique abandonne -5.00%. Sur le front obligataire, la dette émergente en devises dures est en retrait de -1.17%, la dette émergente en devises locales est à -0,67%, la dette corporate est quant à elle en légère hausse de +0,18%. L'indice JP Morgan des devises émergentes cède -0.50%. Le fonds affiche une performance inférieure à son indice de référence en raison de sa surexposition sur la Chine et d'un effet sélection négatif sur la plupart des sous-jacents. Nous n'avons pas effectué de mouvements sur la période.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA FP ACTIONS EMERGENTES N	Indicateur de référence
---	-------------------------

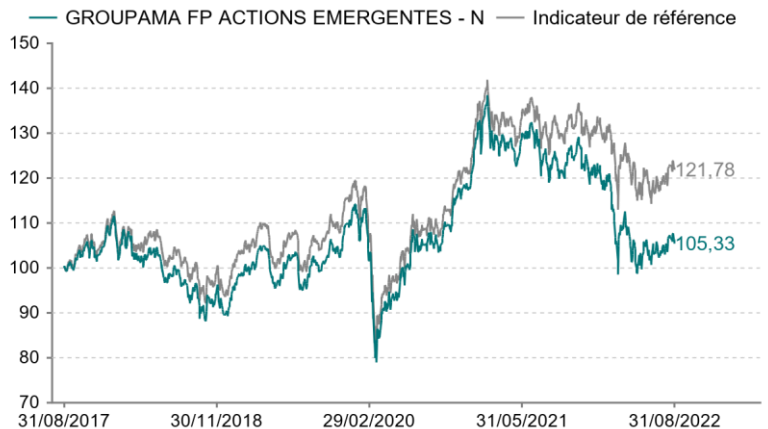
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	1,03	-0,43	-13,62	-15,20	7,22	5,33
Indicateur de référence	1,83	-0,38	-6,68	-8,20	18,75	21,78
Ecart	-0,80	-0,05	-6,94	-7,00	-11,53	-16,45

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	15,19	14,17
Ratio de Sharpe	-1,06	-0,57
Ratio d'information	-1,31	-
Max. Drawdown	-20,82	-