

GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE N

OPC d'OPC

Juillet 2024Données au **31/07/2024****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).

Actif net global

20,35 M €

Valeur liquidative

575,2 €

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	GFPDTEN 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	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	1,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2024)



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

Conditions de commercialisation

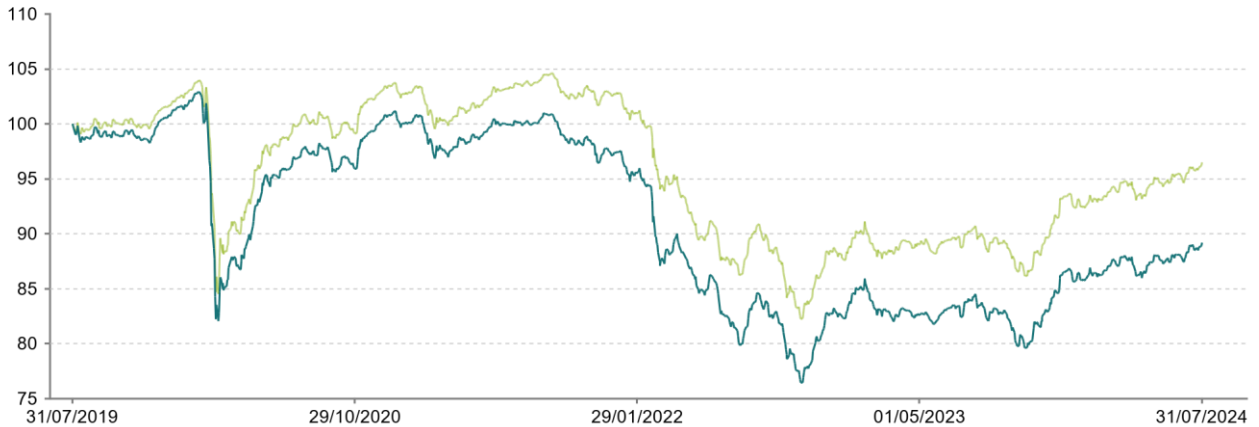
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE N

60% JPM GLOBAL EM DEVICES 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	28/06/24	30/04/24	31/07/23	30/07/21	31/07/19	31/07/14
OPC	2,75	1,56	3,28	5,56	-10,78	-10,78	-5,31
Indicateur de référence	3,02	1,41	3,28	6,36	-6,88	-3,52	13,55
Écart	-0,26	0,15	0,00	-0,80	-3,91	-7,26	-18,86

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	5,51	-15,52	-3,58	0,52	9,62	-8,60	5,48	9,55	-2,93	1,20
Indicateur de référence	6,86	-14,77	-0,79	2,13	11,80	-5,54	5,81	10,18	0,75	5,12
Écart	-1,35	-0,75	-2,79	-1,61	-2,17	-3,05	-0,33	-0,64	-3,67	-3,92

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,06%	7,18%	8,86%	5,61%
Volatilité de l'indice de référence	5,32%	6,23%	8,07%	5,42%
Tracking Error (Ex-post)	1,21	1,79	1,61	1,59
Ratio d'information	-0,48	-0,78	-0,93	-1,15
Ratio de Sharpe	0,49	-0,78	-0,35	-0,19
Coefficient de corrélation	0,99	0,97	0,99	0,96
Beta	1,12	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

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En Chine, la croissance du PIB est ressortie sous les attentes au second trimestre +4.7% par rapport à un consensus à +5,1%. La croissance au T1 était de 5.3%. Si l'activité manufacturière a accéléré à un pic de 3 ans, portée par la hausse de la production et malgré l'essoufflement de la demande, la dynamique dans les services ralenti nettement avec un indice PMI ressortant à 51.2 contre 54.0 le mois précédent. La PBOC a réduit de manière inattendue ses taux de 0.10% le 22 juillet. Le troisième plénum du parti communiste chinois débouche sur l'engagement des dirigeants chinois à moderniser le complexe industriel et à soutenir la demande domestique. Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging Markets est en hausse de 0.30% en usd sur le mois de juillet. La zone EMEA surperforme avec une progression de 3.65% tirée par l'Afrique du Sud +5.18% et l'Arabie Saoudite +3.65%. La Turquie cède 1.46% et la Pologne est à -4.33%. L'Amérique Latine progresse de 1.03%. A l'exception du Chili qui est en retrait de 0.47%, les autres pays sont en progressions +0.75% pour le Mexique, +1.28% pour le Brésil et le Pérou, +2.26% pour la Colombie. L'Asie émergente sous-performe avec un repli de 0.28%, pénalisée par Taïwan -4.28% et la Chine -1.33%. La Corée du Sud est à -0.49% tandis que l'Inde s'affiche en territoire positif à +2.91%. Sur le front obligataire, la dette émergente en devises dures surperforme avec une progression de 1.93% suivie par la dette émergente en devises locales +1.66%, la dette émergente corporate ferme la marche avec +1.56%. L'indice JP Morgan des devises émergentes cède 0.10%. Notre fonds affiche une performance supérieure à son indice de référence sur le mois. L'effet sélection est positif avec des surperformances enregistrées sur la quasi-totalité des sous-jacents actifs en portefeuille. Nous n'avons pas effectué de mouvements significatifs sur la période.

Source : Groupama AM

Source de données

© 2024 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.