

Reporting mensuel au 31/08/2022

Indicateur de référence : 60% JPM Global Em Devises dures EUR 20% JPM GBI-EM GLOBAL unhedged converti en € 20% JPM EMBI Corporate Hedged EUR

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	16,16 M €
Actif net de la part :	15,76 M €
VL au 31/08/22 :	1 102,81
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

■ GROUPAMA FP DETTE EMERGENTE I ■ Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-3,34	0,75	9,92	-8,39	5,75
Indicateur de référence	-0,79	2,13	11,80	-5,54	5,81
Ecart	-2,55	-1,37	-1,88	-2,85	-0,07

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	-0,08	-3,80	-14,88	-17,80	-15,66	-16,50
Indicateur de référence	-0,71	-2,46	-13,66	-15,03	-10,99	-7,89
Ecart	0,62	-1,35	-1,21	-2,78	-4,66	-8,61

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Obligations et autres titres de créance internationaux
Catégorie Europerformance :	Obligations pays émergents - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	20/05/2008
Code Bloomberg :	GFPDTEI FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 2 ans

Conditions de commercialisation

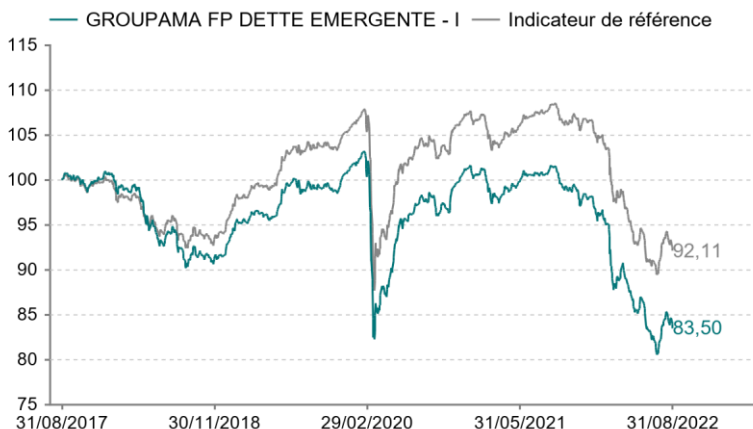
Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 09:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,00%

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

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	7,88	6,56
Ratio de Sharpe	-2,43	-2,42
Ratio d'information	-1,16	-
Max. Drawdown	-20,68	-

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 supérieure à son indice de référence en raison d'un effet sélection positif sur la plupart des sous-jacents. Nous n'avons pas effectué de mouvements sur la période.