

GROUPAMA HORIZON ACTIONS EMERGENTES

Fonds nourricier de GROUPAMA FP ACTIONS EMERGENTES

Août 2024

Données au 30/08/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Emerging Markets en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions de pays émergents (Europe, Asie, Moyen-Orient, Amérique Latine et Afrique). La performance de ce nourricier pourra être inférieure de celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

84,20 M €

Valeur liquidative

134,24 €

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	GROHAEM FP
Indicateur de référence	MSCI Emerging Markets € dividendes nets réinvestis
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	28/09/2015
Date de création de la part	15/09/2015
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	2,20%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie "EAA Fund Global Emerging Markets Equity"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA HORIZON ACTIONS EMERGENTES

MSCI EMERGING MARKETS € DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS

Performances 5 ans (base 100)



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	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	-
OPC	5,34	-0,82	1,18	6,59	-17,71	3,33	-
Indicateur de référence	9,32	-0,66	3,90	12,83	-2,84	25,69	-
Écart	-3,98	-0,16	-2,72	-6,24	-14,88	-22,36	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	1,01	-21,20	0,80	10,38	20,16	-13,91	18,55	11,19	-	-
Indicateur de référence	6,11	-14,85	4,86	8,54	20,61	-10,27	20,59	14,51	-	-
Ecart	-5,10	-6,34	-4,06	1,84	-0,45	-3,64	-2,04	-3,32	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,93%	15,00%	16,87%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,91%	13,98%	16,35%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,71	4,12	3,40	-
Ratio d'information	-2,35	-1,30	-1,18	-
Ratio de Sharpe	0,12	-0,56	-0,04	-
Coefficient de corrélation	0,97	0,96	0,98	-
Beta	0,98	1,03	1,01	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents
- Risque de perte en capital
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En Chine la demande domestique reste en berne avec des ventes au détail en progression de 2.7% sur un an alors que la production industrielle est quant à elle en hausse de 5.1% mais en ralentissement par rapport au mois dernier à 5.3%. L'activité du secteur des services a accéléré avec un indice PMI s'établissant à 52.1 contre 51.2 le mois précédent. Les prix à la consommation progressent eux plus vite qu'anticipé à +0.5% contre +0.3% attendus. Ces chiffres mitigés n'ont pas encouragé les investisseurs à revenir sur le pays. Plus largement la zone ne profite pas pleinement de la baisse du dollar et des taux américains.

Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging Markets est en hausse de 1.61% en usd sur le mois d'août. L'Amérique Latine surperforme avec une progression de 2.57% tirée par le Brésil +6.70%, suivi du Chili +3.37%. La Colombie est à +0.68% tandis que le Pérou cède 1.32% et le Mexique 5.25%. L'Asie émergente est à +1.63%. Taiwan affiche la meilleure performance avec +3.41% suivi de l'Inde +1.05% et de la Chine +1.00%. La Corée du Sud est en retrait de 2.21%. La zone EMEA ferme la marche mais progresse tout de même de 0.97%. L'Afrique du Sud est à +3.58%, l'Arabie Saoudite +0.68% tandis que la Turquie corrige de 10.04%. Sur le front obligataire, la dette émergente en devises dures surperforme avec une progression de 2.53% talonnée par la dette émergente en devises locales +2.52%, la dette émergente corporate ferme la marche avec +1.77%. L'indice JP Morgan des devises émergentes progresse de 0.20%.

Notre fonds affiche une performance inférieure à celle de son indice de référence sur le mois. L'effet sélection est légèrement négatif en raison de sous-performances enregistrées sur les sous-jacents actifs asiatiques. L'effet allocation est légèrement positif en raison de la surexposition à l'Amérique Latine. 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)

31/08/2004 - 28/09/2015

MSCI Emerging Markets € dividendes nets réinvestis

28/09/2015

MSCI Emerging Markets clôture € (dividendes nets réinvestis)

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.

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.

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.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.