

Reporting mensuel au 30/04/2020

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	33,20 M €
Actif net de la part :	30,05 M €
VL au 30/04/20 :	4 116,98
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 :	GRPAMOR FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 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) :	1,10%
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 ont repris quelques couleurs sur le mois d'avril, rassérénés par les mesures de soutien des banques centrales et des gouvernements et par la stabilisation de la situation sanitaire. Sans surprise l'ensemble des publications macroéconomiques a été mauvais sur le mois. Le pétrole a marqué de nouveaux plus bas face au ralentissement de l'économie mondiale et au manque de concertation entre les principaux pays producteurs. Les pays asiatiques semblent mieux gérer l'épidémie (politique de test, de traçage, d'isolement des cas positifs, système de santé mieux préparé). Ainsi la Corée du Sud a pu organiser les élections législatives le 15 avril, débouchant sur une nette victoire du parti présidentiel, récompensé pour sa gestion de l'épidémie.

Dans ce contexte, les actions émergentes ont fortement rebondi (+9.16% pour le MSCI Emerging Market en \$) avec toujours de fortes disparités régionales : l'Asie affiche une performance en ligne (MSCI Em Asia +9.17%) après avoir nettement surperformé depuis le début de l'année, la Chine affiche +6.31%, la Corée du sud +8.17% et l'Inde +16.14%. L'Amérique Latine sous-performe avec un rebond de « seulement » +6.30%, le Mexique est à +4.32%, le Brésil à +5.41% et le Chili à +15.97%. La zone EMEA quant à elle surperforme avec +10.85%, la Russie est en hausse de +11.49% et l'Afrique du Sud de +12.93%. Enfin, les devises des marchés émergents ont reculé de 0,3% par rapport au dollar américain avec des devises d'Amérique Latine qui cèdent de nouveau du terrain comme le peso mexicain : -2,12% ou le real brésilien : -5,39%.

Le fonds affiche une performance légèrement inférieure à son indice de référence. Nous n'avons pas effectué de mouvements significatifs sur la période.

Les efforts conjugués des autorités monétaires et budgétaires ont permis aux marchés de se projeter sur la sortie de crise avec une reprise en V anticipée. La sortie du confinement sera une période à haut risque qui peut remettre en cause le scénario optimiste des investisseurs. Nous restons relativement prudents dans cette période délicate.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA FP ACTIONS EMERGENTES I Indicateur de référence

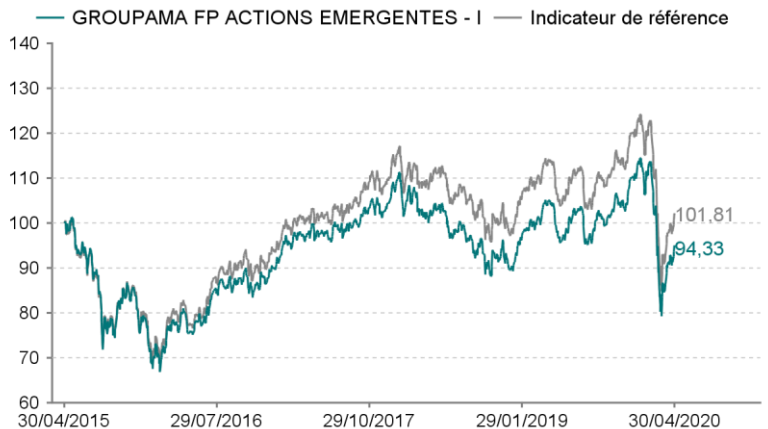
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	20,98	-13,59	19,24	11,72	-9,84
Indicateur de référence	20,61	-10,27	20,59	14,51	-5,23
Ecart	0,37	-3,32	-1,35	-2,79	-4,62

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	9,16	-11,21	-13,71	-9,06	-3,12	-5,67
Indicateur de référence	9,35	-11,49	-14,53	-9,96	1,12	1,81
Ecart	-0,19	0,29	0,82	0,90	-4,24	-7,49

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	22,00	22,26
Ratio de Sharpe	-0,44	-0,48
Ratio d'information	0,59	-
Max. Drawdown	-26,56	-