

Reporting mensuel au 28/02/2020

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	33,88 M €
Actif net de la part :	0,61 M €
VL au 28/02/20 :	754,56
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
Dépôt / 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

Malgré la poursuite du redressement de l'activité économique mondiale, l'évolution préoccupante de l'épidémie du virus Covid-19 a monopolisé l'attention des investisseurs. Les mesures drastiques prises par les autorités chinoises ont entraîné un ralentissement majeur de l'activité de économique du pays comme en attestent les indices PMI publiés en fin de mois. Ce coup d'arrêt a également entraîné une forte baisse des prix du pétrole affectant particulièrement les exportateurs de matières premières comme la Russie et l'Amérique Latine.

Dans ce contexte, l'indice MSCI Emerging clôture le mois à -5.27% en \$. Les places boursières des pays émergents en Asie ont bien résisté avec une baisse de « seulement » 2.86%. Dans le détail, La Thaïlande est à -12.24%, la Corée à -7.35%, Taïwan à -1.89% et la Chine affiche une performance positive de 0.97%, bénéficiant des mesures de soutien du gouvernement central. L'Amérique Latine corrige de 12.06%. Le Brésil cède 13.00%, le Chili est à -10.12% et le Mexique est à -9.10%. La zone Europe de l'Est, Moyen Orient et Afrique réalise une correction similaire à l'Amérique Latine avec -12.01%. La Russie cède 14.42%, la Turquie 14.84% et l'Afrique du Sud -12.93%.

Le fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence, bénéficiant d'un effet sélection positif et de sa surexposition à l'Asie émergente et notamment à la Chine. Nous avons renforcé notre surexposition à l'Asie en tout début de mois.

Un retour rapide à une plus grande sérénité est désormais conditionné à l'amélioration concrète de la situation de l'épidémie et peu probable à très court terme étant donné l'incertitude pesant sur l'activité.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA FP ACTIONS EMERGENTES N Indicateur de référence

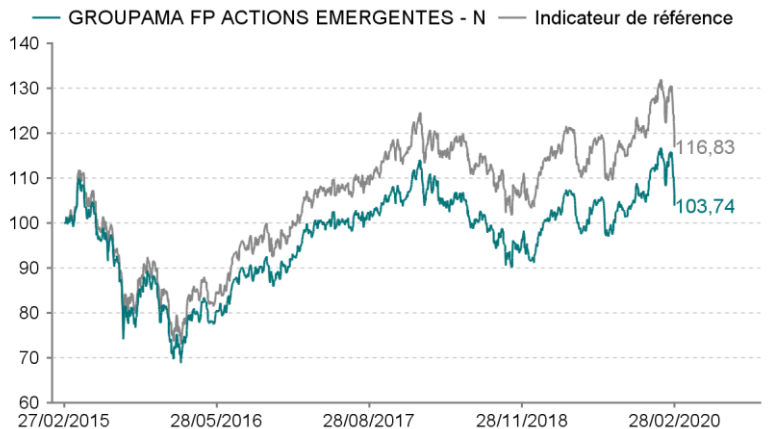
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	20,62	-13,85	18,88	11,39	-10,12
Indicateur de référence	20,61	-10,27	20,59	14,51	-5,23
Ecart	0,01	-3,58	-1,70	-3,13	-4,89

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-4,15	-1,82	-6,85	2,48	6,39	3,74
Indicateur de référence	-4,43	-2,58	-7,71	1,71	11,63	16,83
Ecart	0,28	0,77	0,86	0,76	-5,24	-13,08

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	17,09	17,06
Ratio de Sharpe	0,16	0,12
Ratio d'information	0,52	-
Max. Drawdown	-11,03	-