

Afer Marchés Emergents

FRO011399682

Reporting mensuel au 30 septembre 2022



- Valeur liquidative : 124,89 €
- Actif net du fonds : 135 444 327 €
- Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-6,5%	-17,6%	-15,0%	-4,7%	0,9%	19,2%	-
Indice de référence	-6,5%	-14,6%	-11,7%	1,5%	11,6%	39,6%	-
Relatif	0,0%	-3,0%	-3,3%	-6,2%	-10,7%	-20,4%	-

* Da : Début d'année

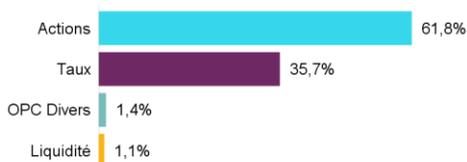
Evolution annuelle de la performance (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	11,0%	7,4%	-11,4%	23,8%	-0,2%	10,9%
Indice de référence	10,2%	8,8%	-7,0%	21,5%	1,5%	11,9%
Relatif	0,8%	-1,3%	-4,4%	2,3%	-1,7%	-1,0%

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

Répartition par type d'instrument



Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence		
Sensibilité	2,61	2,26		
Yield to Worst	2,49			
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	12,01	15,83	13,89
	Indice	10,84	14,08	12,32
Max drawdown *	Fonds	-19,59	-30,58	-30,58
	Indice	-16,36	-28,60	-28,60
Délai de recouvrement *	Fonds	-	303	303
	Indice	-	303	303
Ratio de Sharpe *		-1,28	-0,04	0,03
Ratio d'information *		-1,11	-0,68	-0,72
Tracking error *		3,36	3,04	3,16

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

- Date de création : 28 février 2013
- Date de lancement : 28 février 2013

- Forme juridique : FCP de droit français
- Devise : EUR (€)

- Frais de gestion max TTC : 0,95%

- Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/21) : 1,21%

- Intensité carbone : Fonds 249,62 ; Indice 477,15
- Couverture intensité carbone : Fonds 61,60% ; Indice 95,76%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

- Score ESG : Fonds 7,01 ; Indice 5,69
- Couverture score ESG : Fonds 61,31% ; Indice 94,35%

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence composite (33% MSCI Emerging Markets, 33% JPM EMBI et 34% STOXX® Europe 600, dividendes/coupons réinvestis) sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans en investissant directement ou indirectement sur des instruments exposés aux pays émergents, tout en conservant la possibilité de se replier intégralement sur des valeurs du marché monétaire.

Indice de référence

33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



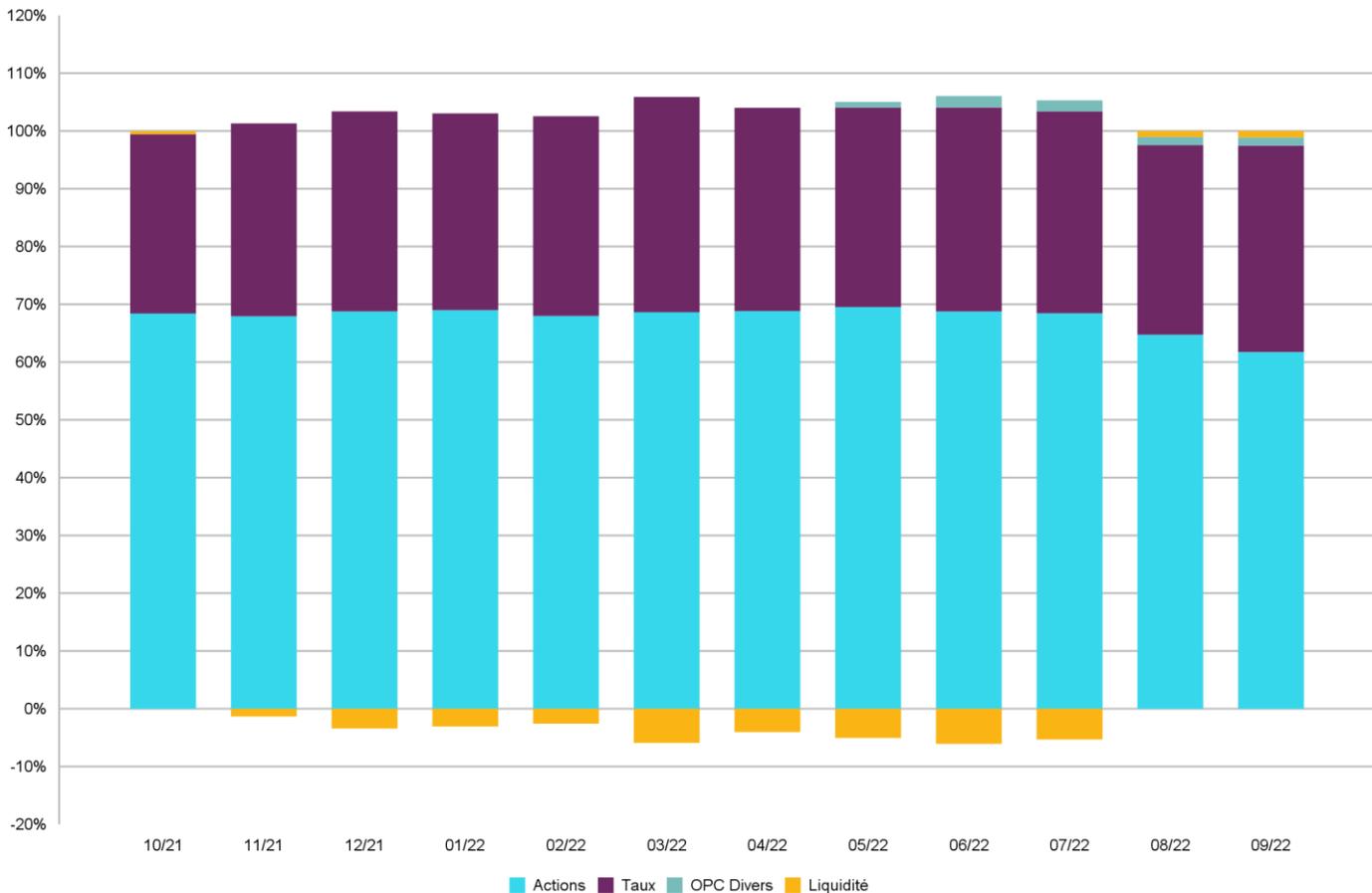
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator) : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Notation(s)

Six Financial Information



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs risqués ont vécu un mois de septembre difficile marqué par des inquiétudes sur la conjoncture économique, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation. Le mois avait pourtant bien débuté, les investisseurs ayant anticipé la hausse des taux de plusieurs grandes banques centrales, et notamment la Banque Centrale Européenne. La tendance s'est inversée en cours de mois en raison d'une inflation plus élevée que prévue aux Etats-Unis et du ton toujours très ferme de la BCE. Sur le plan géopolitique, les tensions se sont encore aggravées entre l'Occident et la Russie avec des fuites de gaz dans l'oléoduc Nord Stream. La fin du mois a été également marquée par la réaction des marchés à l'annonce des premières mesures budgétaires du gouvernement britannique. La livre sterling est tombée à son plus bas niveau depuis les années 80, obligeant la Banque centrale à intervenir. Côté obligations, les taux souverains ont accéléré leur remontée aux Etats-Unis comme en Europe. La FED a relevé pour la troisième fois consécutive ses taux directeurs de 75 bp. En Europe, la stratégie est également offensive. Les trois taux directeurs ont été relevés de 75 bp en septembre. L'inflation de la zone euro à 9,1% en août a poussé la BCE à accélérer la phase de normalisation des taux. Le rendement du Bund allemand s'est apprécié de 57 bp à 2,11%. En France, le rendement de l'OAT à 10 ans a progressé à 2,72%. Le rendement de la dette souveraine italienne a bondi de 62 points de base à 4,51%. L'indice Stoxx 600 faiblit de -6,47%, l'indice MSCI Emerging Markets décline de -9,33% et l'indice JPM EMBI décline de -3,54%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous sommes sous-pondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était largement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance relative de la partie actions est positive alors que sur la partie obligataire, la contribution est négative.

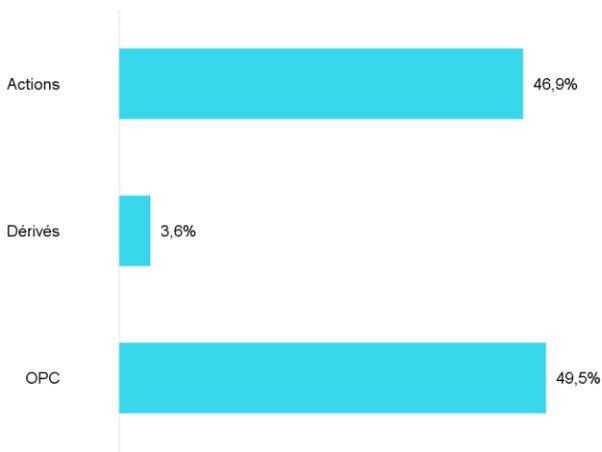
Gestion allocation

Jean-François Fossé

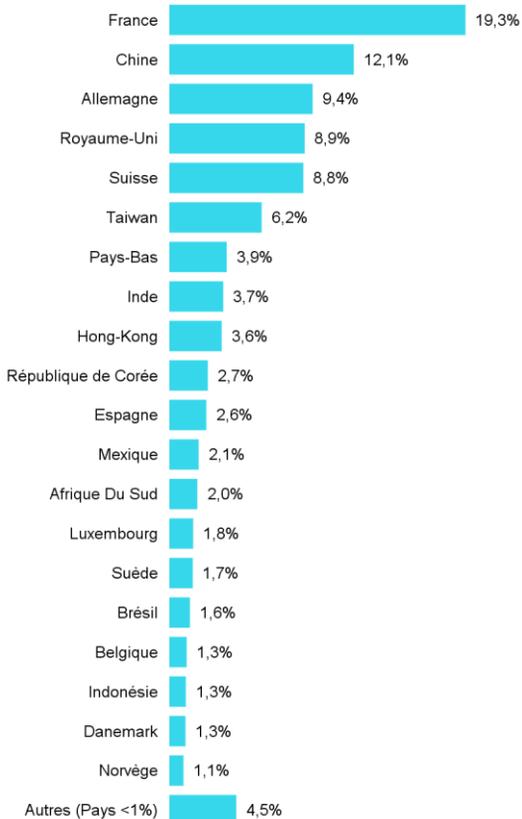


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 61,8%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Fonds

■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	3,0%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	2,3%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	2,1%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	2,0%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,9%
ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Matières premières	1,8%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	1,7%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	1,4%
SANOFI SA	France	Santé	1,4%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Chine	Distribution	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

NOVARTIS AG (EUCH)
TOTALENERGIES
C SX5E 3500 10/2022

Ventes/allègements

JPMORGAN-EMMK DIV-C-R-BD
TROWE PRICE-EMKTS EQTY-IEUR
C SX5E 3550 10/2022

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Le sentiment de risque s'est intensifié en septembre, pesant sur la performance des marchés actions. La volonté affirmée de la Fed de lutter de façon vigoureuse contre l'inflation, l'aggravation du conflit en Ukraine, le statu quo sur le zéro-covid en Chine et le conflit politique au Royaume-Uni ont contribué à la baisse des marchés. Le contexte de hausse des taux a favorisé les secteurs faiblement valorisés ou défensifs tels que les banques, les biens de consommation courante ou les pharmaceutiques au détriment des titres de croissance et de qualité, en particulier les valeurs technologiques.

Au cours du mois de septembre, le fonds a souffert de son exposition sur les matériaux de base. Les aciéristes ArcelorMittal et Thyssenkrupp ont pâti d'un affaiblissement de la demande en Europe dans le contexte d'une hausse des prix de l'énergie. Il en va de même pour notre raffineur et recycleur Aurubis qui voit le prix du cuivre baisser sur la période. Le secteur des biens discrétionnaires a également souffert de la contreperformance du titre Pandora en raison d'un sentiment de confiance du consommateur en baisse et des inventaires en hausse. A l'inverse, le fonds a bénéficié d'une bonne performance du titre Engie dans le secteur des services aux collectivités, et d'une bonne sélection de valeurs pharmaceutiques au travers de Roche, Novartis et Sanofi. L'absence de valeurs immobilières a également bénéficié au fonds.

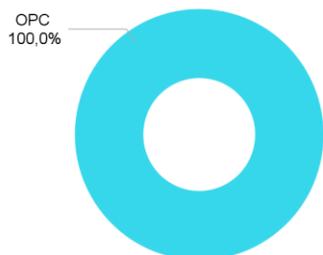
■ Gestion de la poche actions

Frédéric Guignard

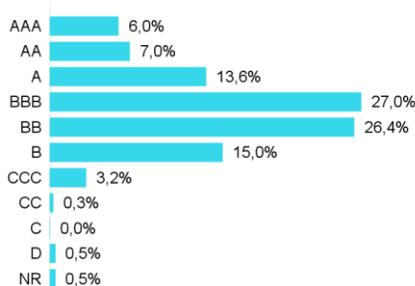


■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 35,7%

■ Répartition - Poche taux



■ Répartition par rating SII - Poche taux

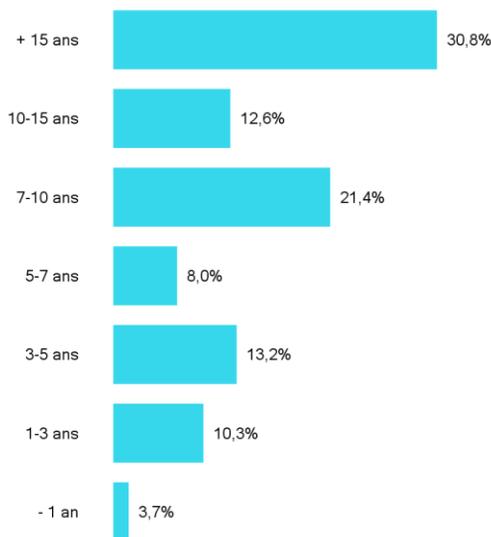


■ Fonds

■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

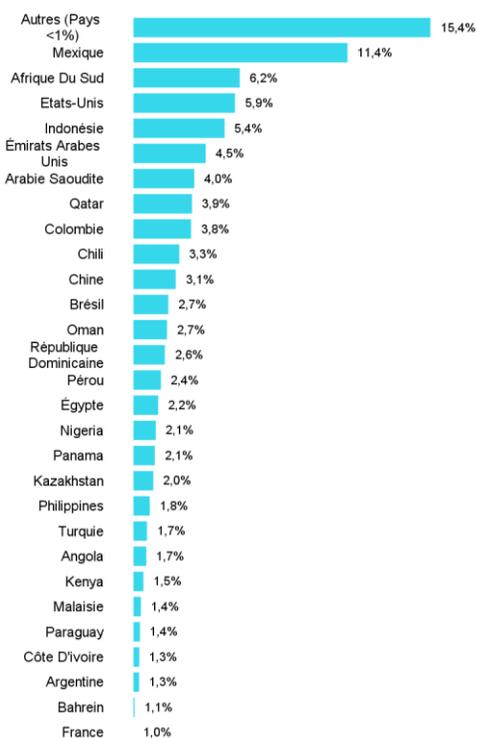
Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 2.875% 15/MAY/2032 USD 100 (ALDP) - 15/05/32	USA	Souverains (OCDE)	AAA	0,8%
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.875% 15/MAY/2052 USD 100 (ALDP) - 15/05/52	USA	Souverains (OCDE)	AAA	0,7%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 29/05/31	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,6%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO (ALDP) - 19/05/33	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,6%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) (ALT) - 21/12/26	Afrique Du Sud	-	BB	0,5%

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Fonds

■ Répartition géographique - Poche taux



■ Fonds

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399682	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 février 2013	Ticker Bloomberg	AFMEMIE
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Droits d'entrée max	4,0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Investissement min. initial	1 part	Commission de surperformance	Non
Investissement min. ultérieur	Néant	Frais courants (Sept. 21)	1,21%
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	33% MSCI Emerging Markets + 33% JPM Emerging Market Bond Index + 34% STOXX® Europe 600 (dividendes/coupons nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	KPMG Audit

* Hors frais contrat Afer

Définitions

La **Tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **Ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (**Max drawdown**) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéna Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.