

# Afer Actions Amérique

FRO011399658

Reporting mensuel au 30 décembre 2022



- Valeur liquidative : 199,39 €
- Actif net du fonds : 665 000 177 €
- Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-6,2%	-23,6%	-23,6%	11,3%	29,7%	64,5%	-
Indice de référence	-6,0%	-21,0%	-21,0%	15,5%	34,9%	80,2%	-
Relatif	-0,2%	-2,6%	-2,6%	-4,2%	-5,2%	-15,7%	-

## Evolution annuelle de la performance (%)

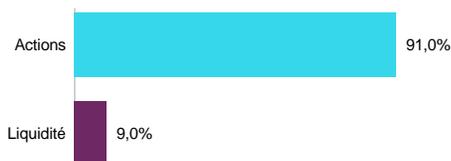
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	10,6%	14,5%	-8,2%	26,9%	16,8%	24,7%
Indice de référence	12,5%	19,0%	-7,8%	26,8%	15,1%	26,9%
Relatif	-1,9%	-4,5%	-0,4%	0,2%	1,7%	-2,2%

\* Da : début d'année

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

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	22,74	24,38	21,29
	Indice	22,04	24,18	20,82
Max drawdown *	Fonds	-28,55	-34,27	-34,27
	Indice	-26,33	-34,59	-34,59
Délai de recouvrement *	Fonds	-	142	142
	Indice	-	154	154
Ratio de Sharpe *		-1,19	0,16	0,24
Ratio d'information *		-1,41	-0,51	-0,27
Tracking error *		2,40	2,64	3,14

\* Source : Six Financial Information

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 30/09/22) : 0,95%

- Intensité carbone : Fonds 138,74, Indice 147,05
- Couverture intensité carbone : Fonds 100,00%, Indice 99,88%

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

- Score ESG : Fonds 6,84, Indice 6,69
- Couverture score ESG : Fonds 100,00%, Indice 99,88%

## Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de capter les potentialités financières de l'économie américaine et d'offrir à l'investisseur une performance en rapport avec l'évolution des marchés nord-américains (USA et Canada).

## Indice de référence

S&P 500 EUR Hedged (dividendes nets réinvestis)

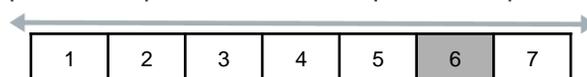
## Durée de placement minimum recommandée

8 ans

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



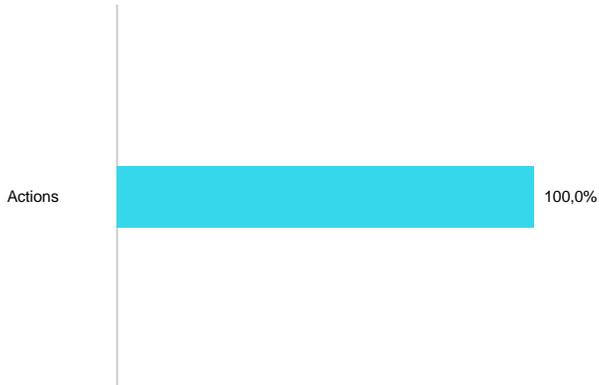
SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie 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)

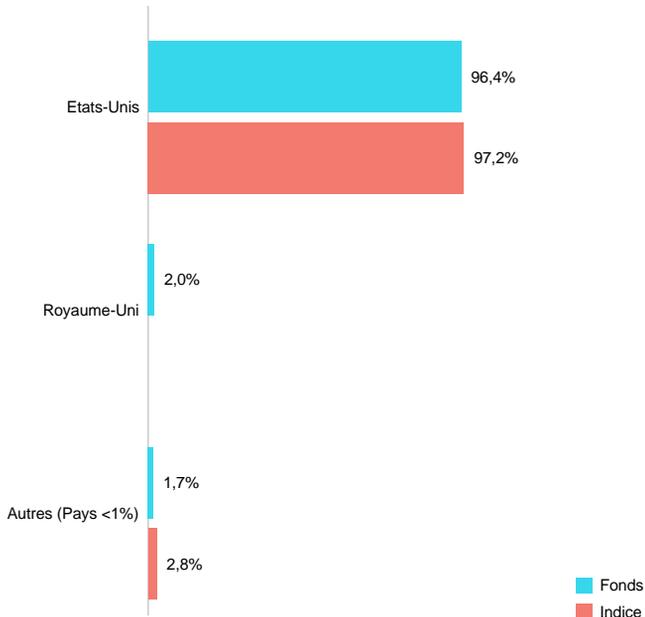
Six Financial Information



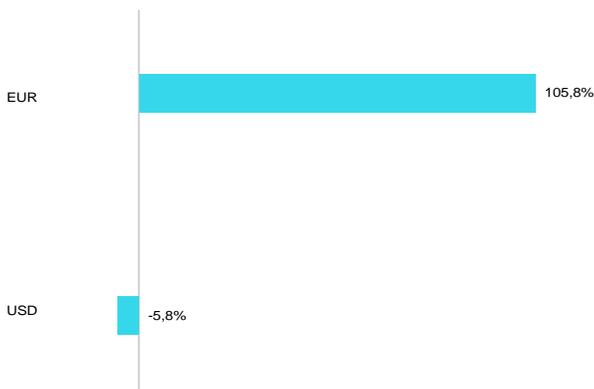
## Répartition par type d'actif (hors liquidité)



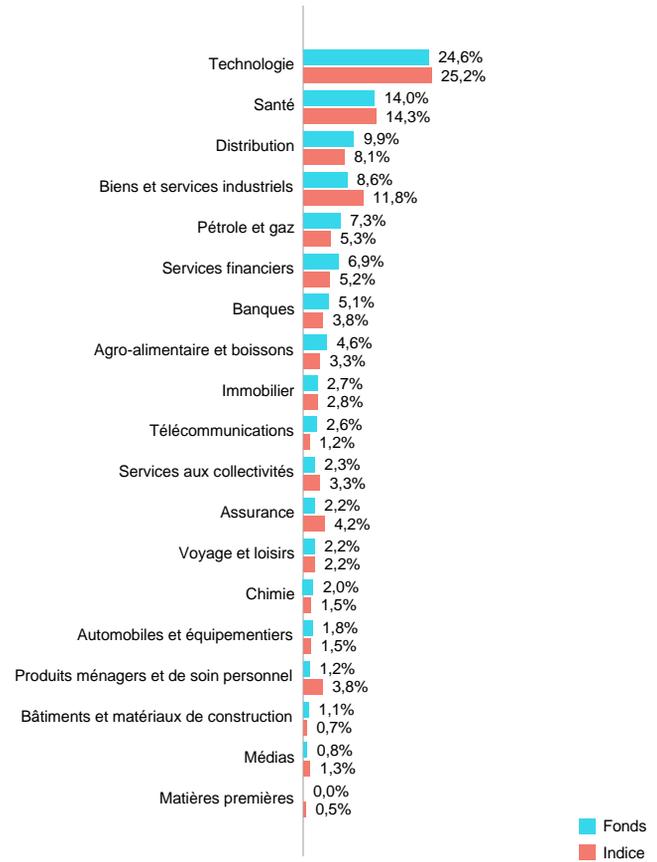
## Répartition géographique



## Répartition par devise



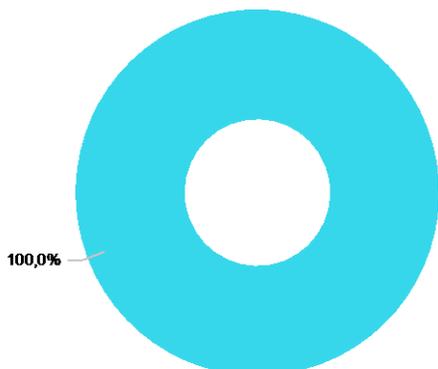
## Répartition par secteur



## Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	105,78%	110%

## ■ Répartition par taille de capitalisation



■ Large cap

Large cap : sup. 10 milliards €  
Mid cap : entre 500 millions et 10 milliards €  
Small cap : inf. 500 millions €.

La ventilation concerne les actions détenues en direct et par transparisation.

## ■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,3%
APPLE INC	USA	Technologie	5,5%
ALPHABET INC	USA	Technologie	4,2%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	3,4%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,5%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USA	Assurance	2,2%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,2%
MASTERCARD INC	USA	Services financiers	2,1%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCUSA		Santé	2,0%
PEPSICO INC	USA	Agro-alimentaire et boissons	2,0%

Nombre total de lignes : 65

## ■ Commentaire de gestion (Exercice 2022)

Après une année 2021 record en termes de performances boursières, le premier trimestre 2022 a véritablement donné le ton pour l'année. A la suite des différents éléments géopolitiques (Guerre en Ukraine, politique zéro-covid en Chine, ...), les secteurs défensifs ont été privilégiés par le marché. Ainsi, sur les trois premiers trimestres de 2022, les secteurs des services aux collectivités, de la consommation non-cyclique, de la santé et surtout celui de l'énergie ont surperformé les autres secteurs. Ce dernier a vu son poids dans l'indice de référence pratiquement doublé en un an.

Durant l'été, nous avons assisté à un rebond du marché grâce aux résultats meilleurs qu'attendus de la part des sociétés et à de potentielles négociations entre la Russie et l'Ukraine, finalement avortées. A la rentrée, lors de son discours à Jackson Hole, Jerome Powell a adopté un discours plus "hawkish" et ferme, en faveur d'un resserrement des conditions monétaires. Cela a entraîné une correction des marchés, amplifiée par les craintes de la situation énergétique en Europe.

Sur la fin d'année, les États-Unis ont été confrontés à plusieurs incertitudes, notamment une élection de mi-mandat en novembre, une politique de la FED de plus en plus restrictive, des résultats d'entreprises potentiellement impactés par la hausse de leurs coûts. Si nous assistons à un pivot de la FED en 2023, cela peut ouvrir la voie à un rebond des cours boursiers et notamment des secteurs ayant sous-performé en 2022.

Au sein du fonds et sur la période, nos positions dans les secteurs des services de communication et de l'énergie ont été les principaux moteurs de performance au cours de l'année écoulée. Dans le domaine des services de communication, c'est l'absence de positions dans Netflix la plupart de l'année et une sous-pondération sur Meta qui ont contribué le plus positivement à la performance relative du fonds. Ces valeurs, ayant bénéficié très fortement du covid, ont vu leur croissance ralentir plus que le marché. Ensuite, au sein du secteur de l'énergie, nous avons réussi à bénéficier de la surperformance du secteur des services avec notre position sur Schlumberger.

A l'opposé, sur la même période, la surexposition sur les financières avec JP Morgan, Bank of America, BlackRock et Charles Schwab a apporté son lot de déceptions. Malgré la hausse des taux de la FED, les banques ont été délaissées par le marché. Le second secteur qui nous a été défavorable est celui de la Santé. Même si celui-ci s'est bien comporté, notre position dans Elanco Animal Health a vu son cours fortement baisser du fait d'un ralentissement dans le domaine de la santé animale et a donc impacté notre performance globale. Nos expositions dans les équipements médicaux n'ont pas très bien fonctionné non plus en raison d'une baisse des opérations non-urgentes aux Etats-Unis.

## ■ Gestion

Xavier Laurent



Antoine Collet



# Afer Actions Amérique

FRO011399658

Reporting mensuel au 30 décembre 2022



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011399658	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	28 février 2013	Ticker Bloomberg	AIFAAA1
Durée de placement min. recommandée	8 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. 22)	0,95%
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Indice de référence	S&P 500 EUR Hedged (dividendes nets réinvestis)	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés

\* 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 **décalé 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

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. Il 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 Roqueline, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. Il 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 publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

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.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

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.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. 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.

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.