

# Afer Actions Amérique

FR0011399658

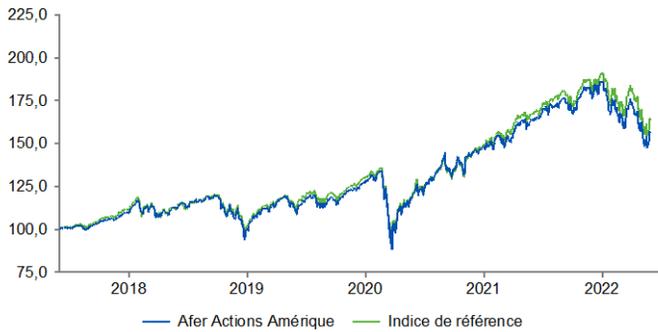
Reporting mensuel au 31 mai 2022



■ Valeur liquidative : 220,52 €

■ Actif net du fonds : 775 329 350 €

■ Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,4%	-15,8%	-4,9%	42,7%	56,0%	85,5%	-
Indice de référence	0,05%	-13,9%	-2,4%	46,3%	63,4%	111,7%	-
Relatif	-0,4%	-2,0%	-2,5%	-3,5%	-7,4%	-26,3%	-

\* Da : début d'année

■ 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%

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	16,41	22,43	19,75
	Indice	16,30	22,28	19,57
Max drawdown *	Fonds	-20,96	-34,27	-34,27
	Indice	-19,23	-34,59	-34,59
Délai de recouvrement *	Fonds	-	142	142
	Indice	-	154	154
Ratio de Sharpe *		-0,22	0,56	0,47
Ratio d'information *		-1,03	0,26	-0,15
Tracking error *		2,51	5,80	6,08

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)

0,95%

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
132,73	152,84

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
100,00%	99,74%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
6,38	6,28

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
100,00%	99,74%

■ 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



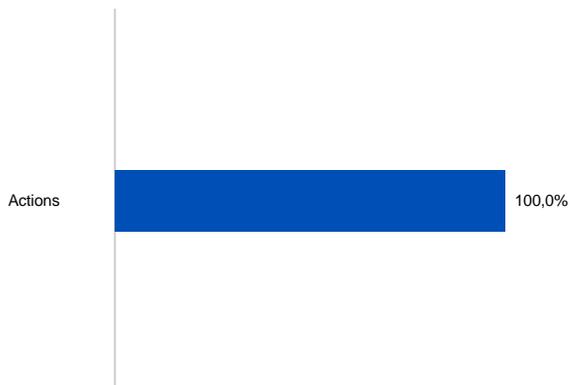
# Afer Actions Amérique

FR0011399658

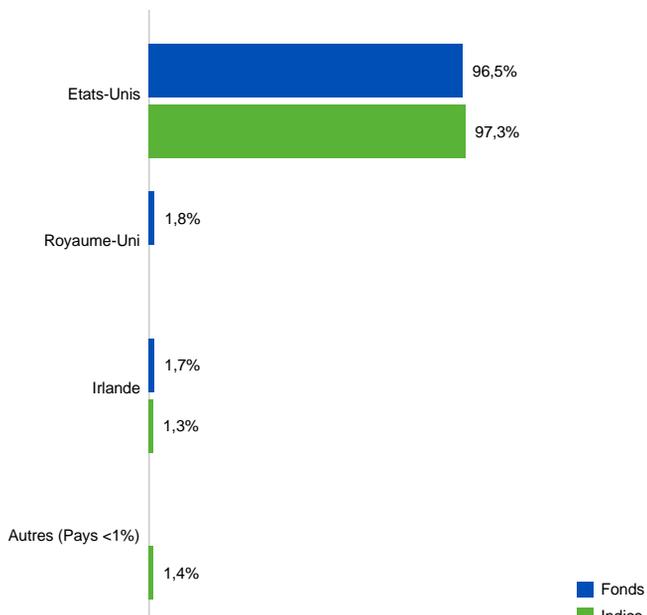
Reporting mensuel au 31 mai 2022



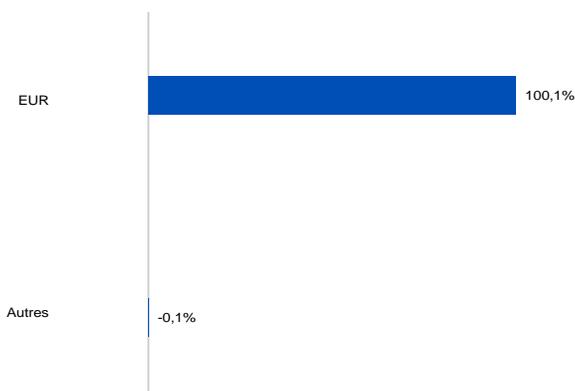
## Répartition par type d'actif



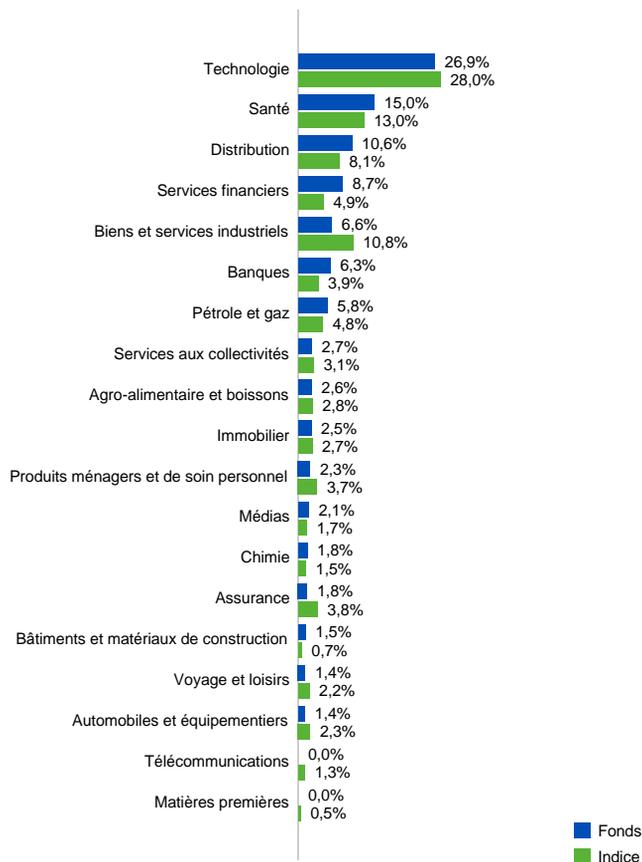
## Répartition géographique



## Répartition par devise



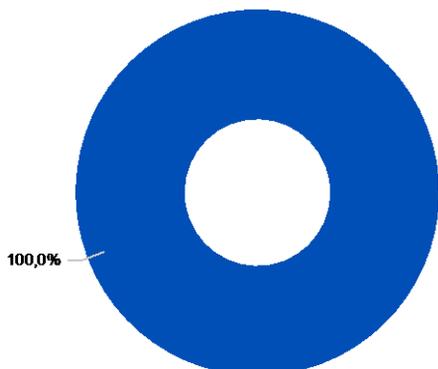
## Répartition par secteur



## Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	100,12%	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 transparence.

## ■ Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,1%
APPLE INC	USA	Technologie	6,2%
ALPHABET INC	USA	Technologie	5,4%
AMAZON.COM INC	USA	Distribution	3,1%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,5%
CHEVRON CORP	USA	Pétrole et gaz	2,4%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,3%
MASTERCARD INC	USA	Services financiers	2,2%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	Biens et services industriels	2,2%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,2%

Nombre total de lignes : 61

## ■ Commentaire de gestion mensuel

Wall Street a vécu le froid et le chaud. Mi-mai, l'indice S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse pour la première fois depuis l'explosion de la bulle Internet, il y a 20 ans. La perspective d'un resserrement monétaire plus agressif que prévu de la Réserve fédérale et des indicateurs suggérant un fléchissement marqué de l'économie américaine ont entreteints la spirale baissière des marchés actions, et notamment des valeurs technologiques. Mi-mai, l'annonce d'une levée des restrictions sanitaires en Chine, le léger ralentissement de l'inflation américaine en avril (+8,3% sur un an après +8,5% en mars) et l'espoir que la Réserve fédérale décide d'une pause dans les hausses de taux lors de sa réunion de septembre pour éloigner le risque de stagflation, a redonné de l'élan aux actions. Au final, le S&P500 et le Dow Jones terminent le mois proche de l'équilibre tandis que le Nasdaq accuse un repli de plus de 2%.

En termes de mouvements ce mois-ci, nous avons acheté du KLA et du Burlington Stores et vendu en face du Apple et du Home Depot. Sur le plan des contributions à la performance, l'allocation dans les secteurs de la santé, avec Merck et notre sous-pondération sur Danaher ainsi que dans la consommation discrétionnaire avec Burlington Stores et Tesla, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur des financières fait défaut sur la période. Cela est dû à nos surpondérations sur Charles Schwab et Blackrock.

## ■ Gestion

Xavier Laurent



Antoine Collet



# Afer Actions Amérique

FR0011399658

Reporting mensuel au 31 mai 2022



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011399658	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. 21)	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

## 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 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 est établi par 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, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. 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 externes, leur exactitude ne saurait être garantie. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il 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. La distribution et l'offre d'actions ou de parts de l'OPC cité peuvent être limitées ou interdites par la loi dans certaines juridictions. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPC à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, 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. Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d' Abeille Asset Management. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Le 22 novembre 2021, Aviva Investors France change de nom et devient Abeille Asset Management. Ce changement de dénomination sociale s'inscrit dans le cadre de l'intégration des entités du Groupe Aviva à Aéma Groupe à la suite de la cession des activités françaises du Groupe Aviva plc à Aéma Groupe en date du 30 septembre 2021. Abeille Asset Management n'appartenant plus au groupe Aviva plc, elle ne saurait être tenue responsable des publications effectuées par Aviva plc et ses filiales sur le territoire français.

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.

\* Hors frais contrat Afer

**Six Financial Information** : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.