

# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 mai 2022



■ Valeur liquidative : 138,96 €

■ Actif net du fonds : 150 368 610 €

## ■ Évolution de la performance



## ■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,4%	-8,7%	-5,6%	13,4%	11,2%	33,3%	-
Indice de référence	-1,1%	-7,5%	-2,6%	16,5%	21,1%	58,3%	-
Relatif	0,7%	-1,2%	-2,9%	-3,1%	-9,9%	-25,0%	-

\* Da : Début d'année

## ■ Evolution annuelle de la performance (%)

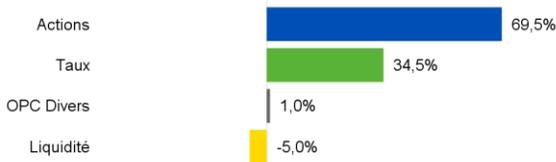
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	11,0%	7,4%	-11,4%	23,8%	-0,2%	10,9%
Indice de référence	10,2%	8,8%	-7,0%	21,5%	1,5%	11,9%
Relatif	0,8%	-1,3%	-4,4%	2,3%	-1,7%	-1,0%

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	2,67	2,43	
Yield to Worst	1,87		
Ratios	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds 10,09	15,57	13,65
	Indice 8,94	13,75	12,01
Max drawdown *	Fonds -14,51	-30,58	-30,58
	Indice -12,62	-28,60	-28,60
Délai de recouvrement *	Fonds -	303	303
	Indice -	303	303
Ratio de Sharpe *	-0,60	0,28	0,17
Ratio d'information *	-1,04	-0,31	-0,53
Tracking error *	3,03	2,98	3,18

■ 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 371,00  
Indice 478,57

■ Couverture intensité carbone

Fonds 74,13%  
Indice 95,93%

■ Score ESG

Fonds 6,20  
Indice 5,63

■ Couverture score ESG

Fonds 73,37%  
Indice 94,78%

■ 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



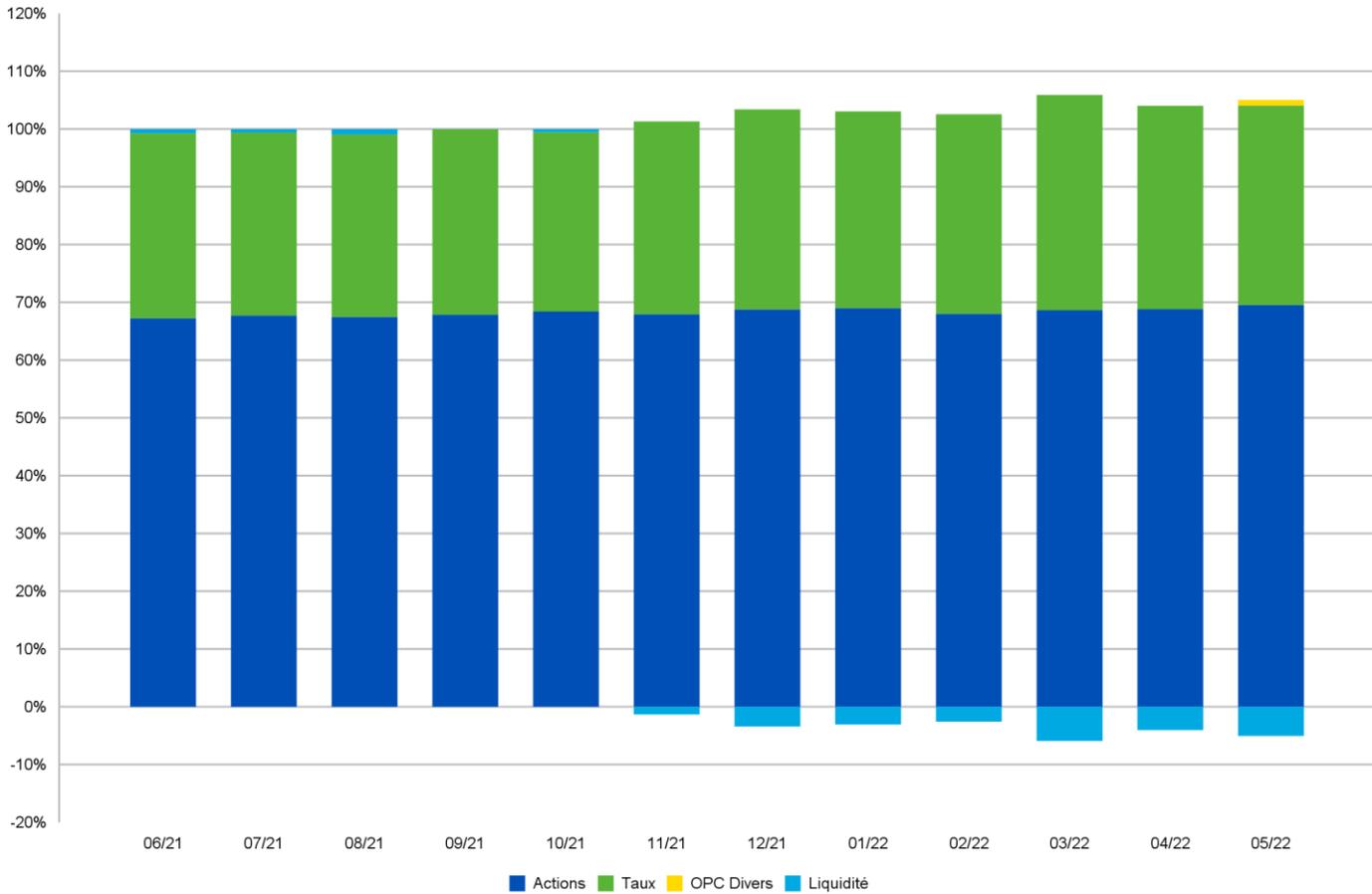
# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 mai 2022



## Allocation historique



## Commentaire allocation

Le mois de mai a été agité en raison des craintes inflationnistes, du resserrement monétaire des banques centrales et des restrictions sanitaires en Chine. Les trois premières semaines du mois ont été particulièrement difficiles pour les actions.

Mi-mai, le S&P500 affichait sa septième semaine consécutive de baisse, notamment des valeurs technologiques, pour la première fois depuis 20 ans. Les marchés actions européens ont globalement suivi la tendance de Wall Street. Le marché japonais a, quant à lui, surperformé les places occidentales. Les places asiatiques ont souffert des craintes suscitées par le ralentissement de l'économie chinoise tandis que les bourses d'Amérique Latine ont suivi la tendance de Wall Street, rebondissant à la fin du mois.

Côté obligation, le rendement du 10 ans américain achève le mois à 2,84%, en léger repli après avoir atteint le seuil de 3,20%. En Europe, la hausse des taux longs s'est poursuivie, soutenue par l'accélération de l'inflation. L'indice Stoxx 600 faiblit de -0,92%, l'indice MSCI Emerging Markets baisse de -1,25% et l'indice JPM EMBI perd -1,52%. Concernant notre politique d'allocation d'actifs, nous étions surpondérés sur la partie actions. Pour la partie obligataire, la sensibilité taux du fonds était légèrement supérieure à celle de l'indice. Sur le mois, la contribution à la performance de la partie actions est positive ainsi que pour la partie obligataire.

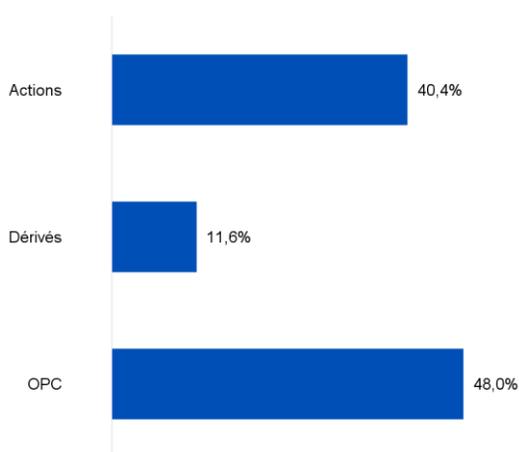
## Gestion allocation

Jean-François Fossé

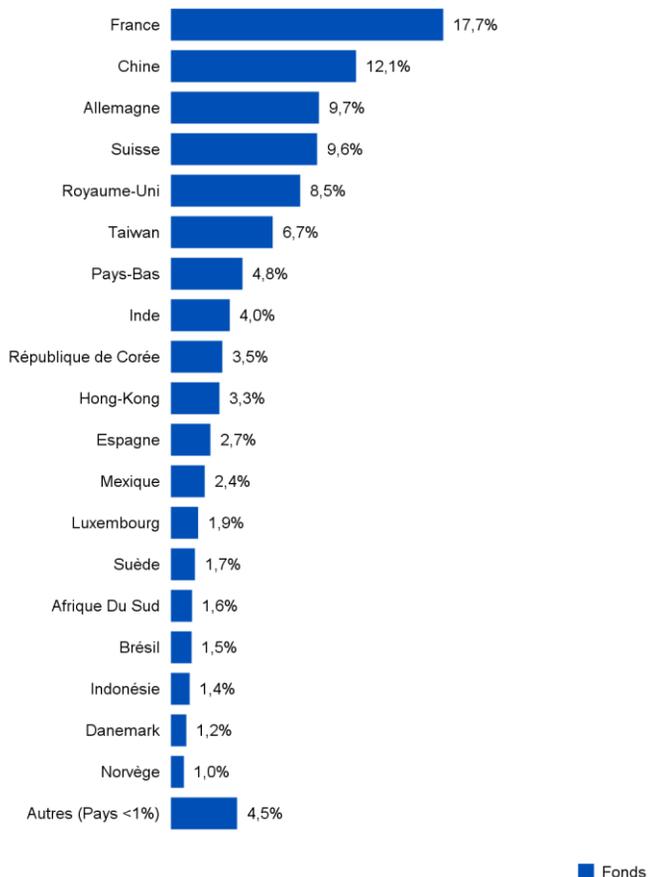


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 69,5%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Technologie	2,5%
GLENCORE PLC	Suisse	Matières premières	2,3%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	République de Corée	Produits ménagers et de soin personnel	2,2%
ENGIE SA	France	Services aux collectivités	1,8%
ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Matières premières	1,8%
NOVARTIS AG	Suisse	Santé	1,7%
TENCENT HOLDINGS LTD	Chine	Technologie	1,5%
TOTALENERGIES SE	France	Pétrole et gaz	1,5%
ANGLO AMERICAN PLC	Royaume-Uni	Matières premières	1,4%
HSBC HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	Banques	1,4%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

ATLAS COPCO CLASS A (BURG)  
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS ES  
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF E

Ventes/allègements

ROCHE HOLDING PAR AG (EUCH)  
LYXOR MSCI CHINA ESG LDRS EXTRA DR  
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Au cours du mois de mai, les marchés ont été marqués par un discours de durcissement monétaire de la part des banques centrales visant à lutter contre l'inflation. La Fed a notamment confirmé une hausse des taux de 50 pb et la réduction du bilan à partir du 1er juin. En Europe, les données d'inflation continuent de surprendre à la hausse. Les attentes de croissance sont par ailleurs revues à la baisse dans presque toutes les zones et les risques de récession se sont accrus, pesant sur les performances des marchés actions. Dans ce contexte, l'indice Eurostoxx a fait du surplace ce mois-ci. Les secteurs cycliques ont surperformé avec de bonnes performances de l'énergie, des ressources de base, de l'auto et des banques tandis que les secteurs des biens de consommation, des technologiques et de l'immobilier sont restés sous pression.

En termes de gestion, quelques ajustements ont été effectués dans le portefeuille. Nous avons renforcé nos positions en titres Covestro, ArcelorMittal, ASML et LVMH pour profiter de la faible valorisation induite par leurs baisses de cours et initié une ligne en titres Pandora qui a récemment publié d'excellents résultats. A l'inverse nous avons pris des profits sur le titre Roche.

Les performances ont été en fort rebond relatif ce mois-ci, l'allocation sectorielle a été neutre mais l'effet stock-picking a été très favorable. Nos aciéristes, en particulier ThyssenKrupp ainsi que nos minières se sont très bien comportés. Nos financières et industrielles ont également participé significativement à la surperformance, là encore en raison d'un effet favorable du stock picking.

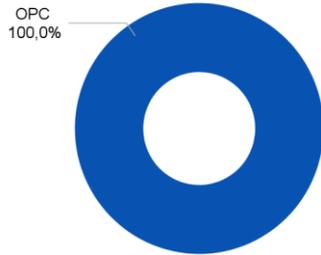
■ Gestion de la poche actions



Frédéric Guignard

■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 34,5%

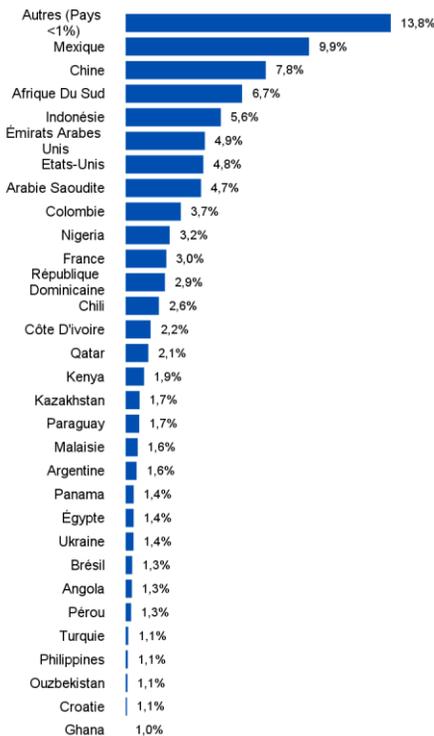
## ■ Répartition - Poche taux



## ■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

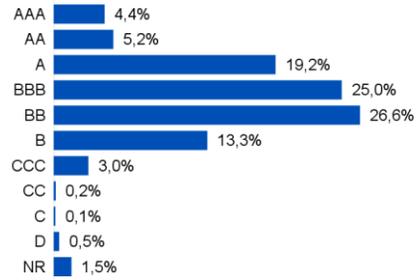
Nom	Pays	Secteur	Rating SII	% Actif
TREASURY NOTE (ALDP) - 30/09/23	USA	Souverains (OCDE)	AAA	1,1%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (ALTX) - 31/03/32	Afrique Du Sud	-	BB	0,7%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (CGMX) - 29/05/31	Mexique	Souverains (OCDE)	BBB	0,5%
COLOMBIA (REPUBLIC OF) (ALDP) - 15/02/61	Colombie	Souverains (hors OCDE)	BB	0,4%
ABU DHABI CRUDE (ALDP) - 02/11/47	Émirats Arabes Unis	-	AA	0,4%

## ■ Répartition géographique - Poche taux



■ Fonds

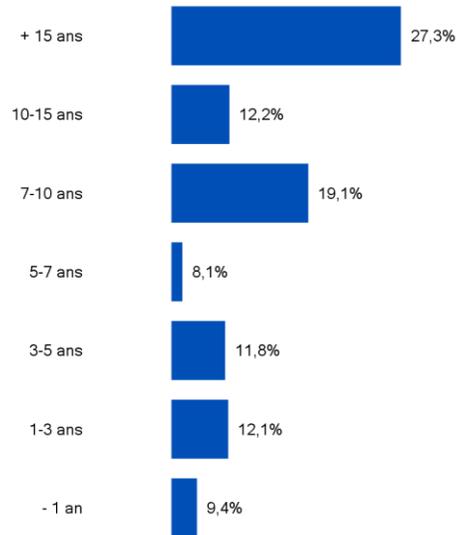
## ■ Répartition par rating SII - Poche taux \*



\* Transparensation OPC, hors trésorerie.

■ Fonds

## ■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Fonds

# Afer Marchés Emergents

FR0011399682

Reporting mensuel au 31 mai 2022



## 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 **décalage 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.