

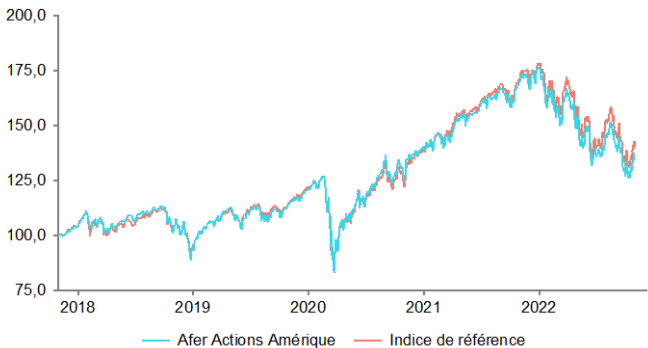
Afer Actions Amérique

FRO011399658

Reporting mensuel au 31 octobre 2022



- Valeur liquidative : 203,4 €
- Actif net du fonds : 705 501 332 €
- Évolution de la performance



■ Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	7,8%	-22,0%	-19,5%	20,0%	36,8%	71,3%	-
Indice de référence	7,8%	-20,1%	-17,4%	24,0%	41,7%	86,6%	-
Relatif	0,0%	-1,9%	-2,2%	-4,0%	-4,9%	-15,3%	-

* 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	22,47	24,05	21,09
	Indice	22,04	24,18	20,82
Max drawdown *	Fonds	-28,69	-34,27	-34,27
	Indice	-26,33	-34,59	-34,59
Délai de recouvrement *	Fonds	-	142	142
	Indice	-	154	154
Ratio de Sharpe *		-0,94	0,28	0,32
Ratio d'information *		-1,22	-0,53	-0,12
Tracking error *		2,45	3,58	6,09

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 137,95 Indice 145,93
- Couverture intensité carbone
Fonds 100,00% Indice 99,88%

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

- Score ESG
Fonds 6,85 Indice 6,66
- 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).

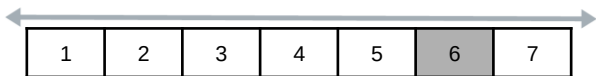
- Indice de référence
S&P 500 EUR Hedged (dividendes nets réinvestis)

- 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

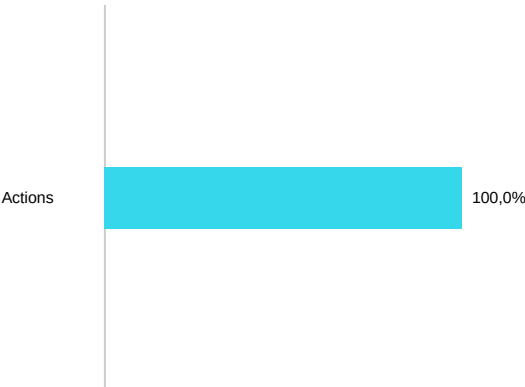


Afer Actions Amérique

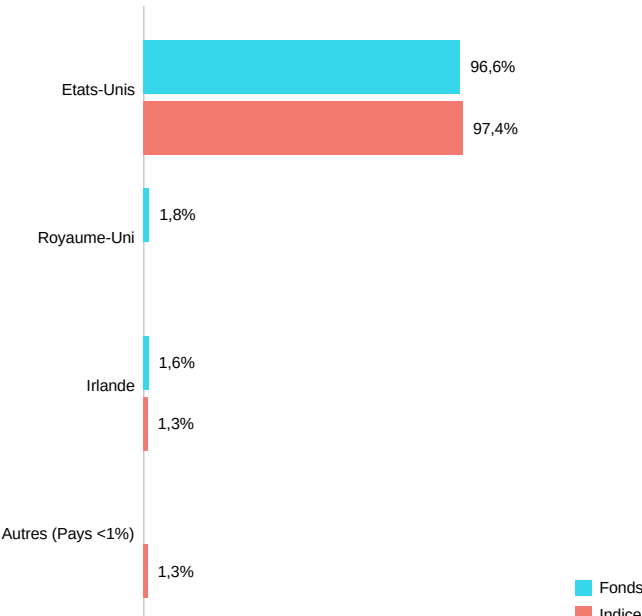
FR0011399658

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

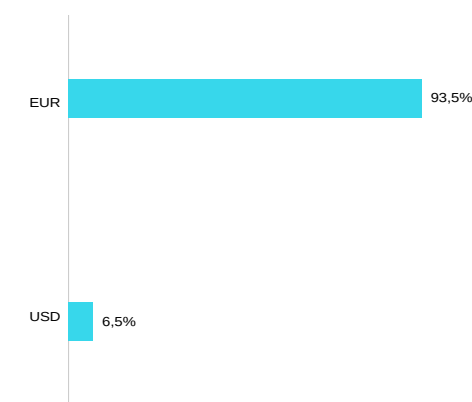
Répartition par type d'actif (hors liquidité)



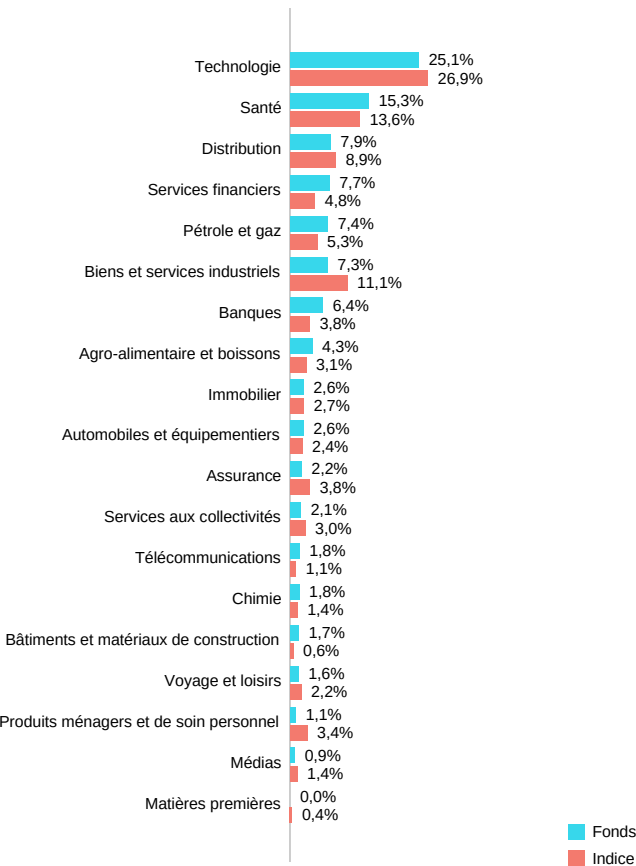
Répartition géographique



Répartition par devise



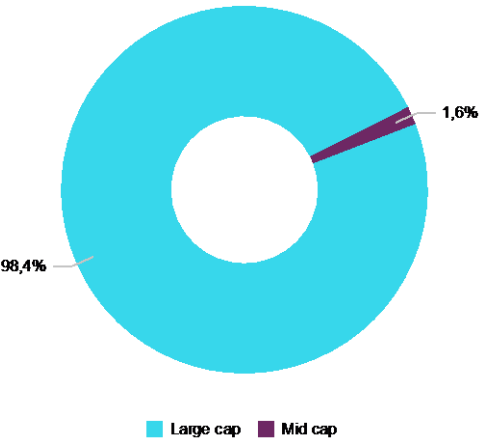
Répartition par secteur



Taux de couverture du risque de change

Minimum	Fonds	Maximum
90%	93,46%	110%

Répartition par taille de capitalisation



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 transposition.

Commentaire de gestion mensuel

Octobre faste à Wall Street : l'indice Dow Jones a rebondi de près de 14 %. Il s'agit de sa plus forte hausse mensuelle en 46 ans, tirée par la détente des taux longs à la fin du mois et par les valeurs de la "vieille économie" comme l'énergie ou les banques. La saison des résultats a bien démarré aux États-Unis : sur l'ensemble des entreprises qui ont déjà publié des résultats, 75% ont battu les estimations pour les bénéfices du troisième trimestre. Les valeurs technologiques en revanche ont nettement sous-performé en raison des résultats jugés décevants de Microsoft, Amazon, Alphabet et Meta Platforms. Ce mois-ci, nous avons initié Advanced Micro Devices, Palo Alto Networks, Moderna et Oracle ainsi que renforcé notre engagement sur Tesla. En face, nous avons cédé KLA, CMS Energy et Nike ainsi qu'allégé notre position sur CVS. Sur le plan des contributions à la performance, nos positions dans Schlumberger et Hess au sein de l'équipe de l'énergie ainsi que AT&T et T Mobile US dans le secteur des services de communication, contribuent positivement à la performance. Du côté des paris négatifs, le secteur de la technologie fait défaut sur la période, avec une surpondération dans Marvell et une sous-pondération sur Nvidia.

Principales positions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
APPLE INC	USA	Technologie	7,7%
MICROSOFT CORPORATION	USA	Technologie	7,1%
ALPHABET INC	USA	Technologie	3,4%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USA	Santé	2,7%
JPMORGAN CHASE & CO	USA	Banques	2,6%
TESLA INC	USA	Automobiles et équipementiers	2,6%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USA	Biens et services industriels	2,5%
MERCK & CO INC	USA	Santé	2,5%
BANK OF AMERICA CORP	USA	Banques	2,5%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USA	Assurance	2,2%

Nombre total de lignes : 64

Gestion

Xavier Laurent



Antoine Collet



Afer Actions Amérique

FRO011399658

Reporting mensuel au 31 octobre 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. 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

* Hors frais contrat Afer

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.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée 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%.

■ 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.