

AMAZONE EURO FUND

Juin 2022

Stratégie d'investissement

Amazon Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois lancé en avril 2006. Précurseur en la matière, le fonds base sa politique d'investissement sur la mixité au sein du top management. Ce qui à l'époque était une intuition s'est vérifié dans les performances. Les équipes mixtes délivrent de meilleurs résultats tant sur le plan financier que dans la motivation des collaborateurs. 90 % minimum des sociétés sélectionnées dans le fonds Amazon Euro Fund intègrent les grands indices d'investissement socialement responsables, prouvant s'il en était besoin que la mixité apporte non seulement un plus haut niveau de résultats mais également une approche plus éthique répondant aux attentes des investisseurs soucieux de s'engager en faveur d'une finance responsable.

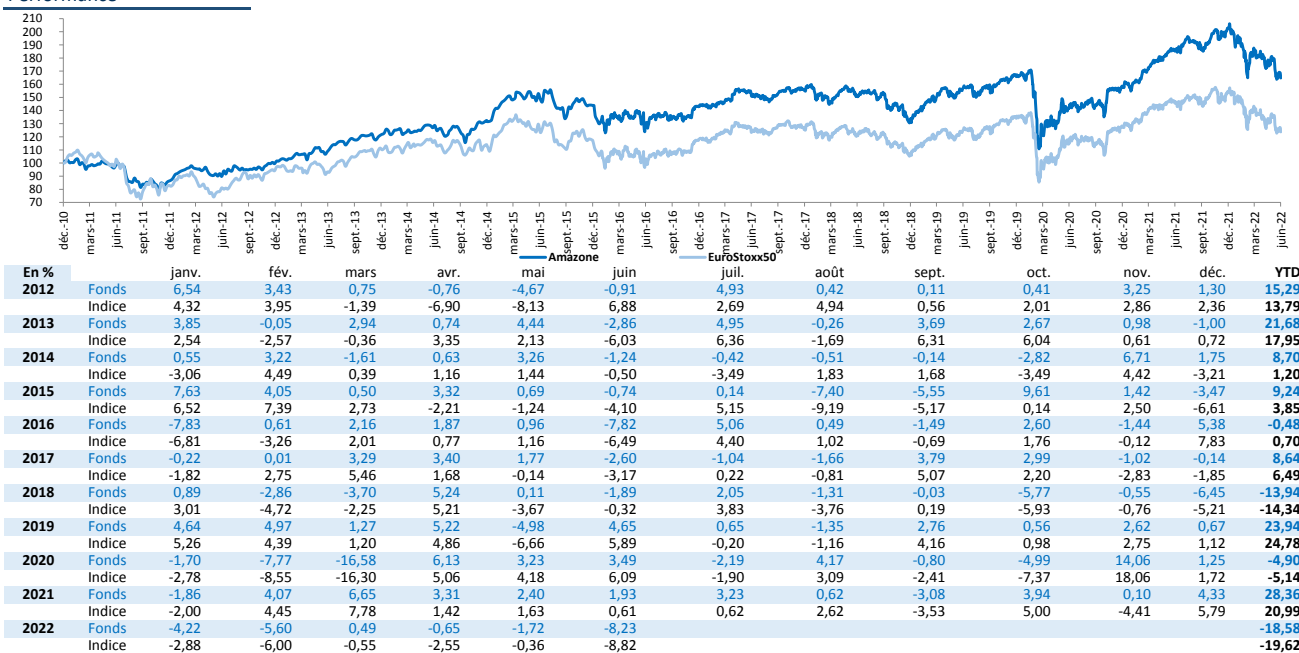
Commentaire de gestion

Les marchés ont connu un accès de faiblesse généralisé en juin, lourdement affectés par une inflation qui demeure à son zénith, alors que l'action sur les taux des banques centrales laisse craindre l'entrée en récession des économies. De mauvaises statistiques sont en effet venues confirmer le ralentissement économique au niveau mondial. Les actions en Europe ont ainsi enregistré leur pire semestre depuis 2008, et les actions américaines, le pire en 50 ans ! Néanmoins, les premiers signes de ralentissement de l'inflation apparaissent au niveau des biens hors énergie en zone euro, laissant entrevoir le bout du tunnel.

Dans ce contexte d'aversion au risque et de forte volatilité, les valeurs les plus défensives ont offert les meilleures performances tandis que les titres de croissance étaient sanctionnés par le manque de visibilité. Avec la multiplication des avertissements sur résultats, les industriels ont subi une véritable purge. Saint Gobain a tout particulièrement pesé sur la performance du fonds, le titre ayant perdu un quart de sa valeur en un mois ! Pourtant le groupe a délivré un résultat opérationnel semestriel préliminaire au-delà de toutes les attentes, dépassant le niveau record du premier semestre 2021, ce qui devrait rassurer les investisseurs et constituer un catalyseur au rebond du titre lors de la publication des comptes fin juillet.

Seul Accurrence a publié en juin. La CEO peut se glorifier d'une croissance des ventes sur le trimestre décalé de 27% TCC, au-dessus d'un consensus à +24%TCC, avec une guidance pour le trimestre en cours dépassant les attentes, signe d'une belle dynamique, ce qui a permis au titre de limiter la casse. Heureusement le fonds a bénéficié du soutien de ses valeurs de fonds de portefeuille, avec de solides surperformances pour Wolters Kluwer, L'Oréal, Danone, Orange, assureurs et pharmaceutiques.

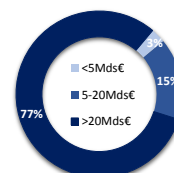
Performance



Caractéristiques

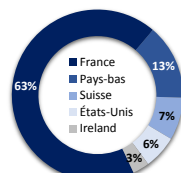
VL	124,37 €
Encours	19,92M€
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Capi. Boursière



Top 5 Pays

77%



Top 5 Valeurs

25%

Valeur	%
Wolters Kluwer NV	5,89%
L'Air Liquide Societe Anonyme	5,16%
Cargemini SE	4,68%
AXA SA	4,52%
Orange SA	4,39%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	0,35
Volatility	20,65%
VAR 95%	-3,28%

Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
GSK plc	2,18%	0,04%
Gecina SA	-18,50%	-0,34%
Akzo Nobel NV	-24,84%	-0,57%
Compagnie de Saint C	-26,73%	-0,90%

Secteurs

