

AMAZONE EURO FUND

Août 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.

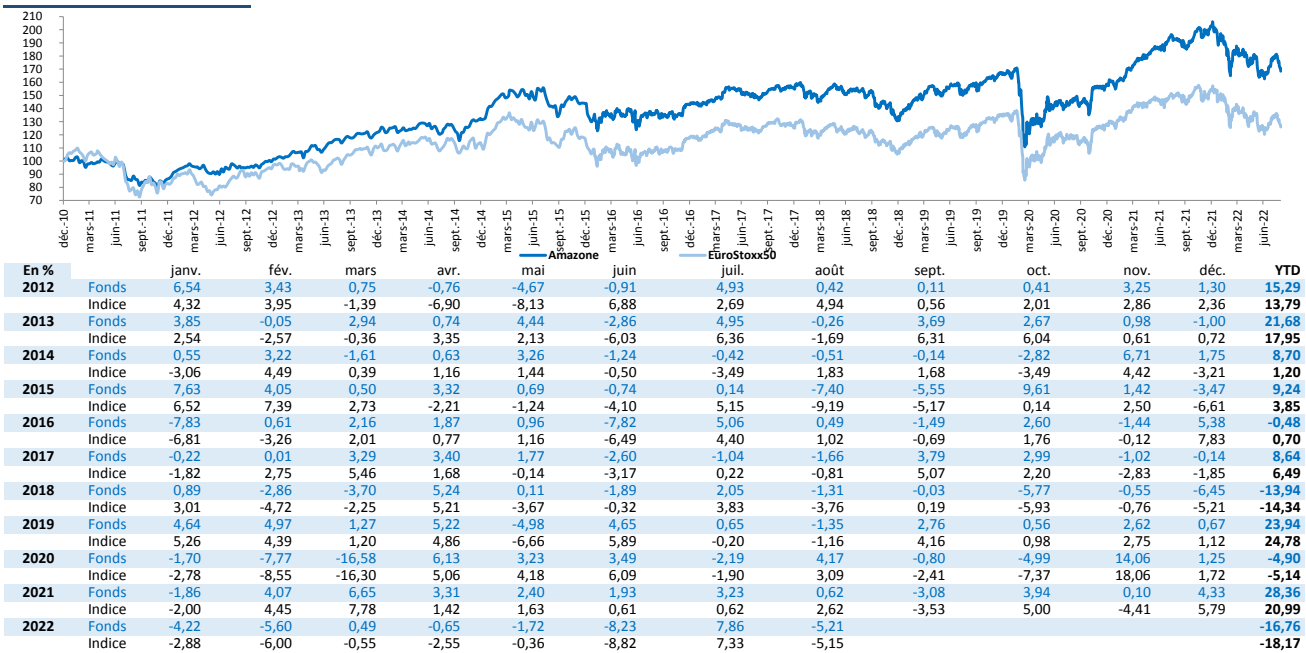
Commentaire de gestion

Le rebond estival des marchés jusqu'à la mi-août, à la faveur de résultats semestriels très solides, a fait long feu. Le discours « faucon » de patron de la Réserve Fédérale à Jackson Hole fin août a sonné la fin des vacances. Tout sera mis en œuvre pour lutter contre l'inflation, quel qu'en soit le prix économique. Les marchés qui tablaient sur un durcissement temporaire de la politique monétaire craignent désormais que la progression des taux fédéraux jusqu'en 2023 ne soit plus suivie du mouvement de repli tant espéré. Et la Banque Centrale Européenne, d'autant plus confrontée à l'inflation galopante des prix de l'énergie, emboîte le pas. Les intervenants en arrivent à espérer des signes concrets de ralentissement économique pour freiner l'inflation et la hausse des taux.

Dans ce contexte d'aversion au risque, l'ensemble des actifs étaient sous pression, les industriels en première ligne, mais pas seulement. Les compartiments plus défensifs, dans la santé et les services n'étaient pas épargnés. Le fonds a notamment souffert de la chute inattendue de Wolters Kluwer, leader mondial de l'édition professionnelle le dernier jour du mois, alors que la réduction du capital de 1,8% ce jour même venait soutenir le résultat par action, dont l'objectif de croissance annuelle a été revu à la hausse début août ! Et le secteur du luxe qui avait relativement bien tenu, n'a pas résisté à l'arrivée d'une nouvelle vague de coronavirus en Chine.

Sachant que le fonds n'a pas vocation à investir dans les valeurs d'extraction d'hydrocarbures, ce sont les valeurs financières qui ont le mieux tenu, la remontée des taux d'intérêt soutenant leurs marges, tandis que les valeurs suisses ont joué leur rôle d'amortisseur et que le recul de l'euro face au dollar a permis de réduire l'ampleur des pertes.

Performance

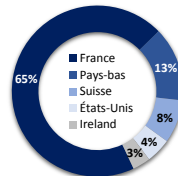


Caractéristiques

VL	127,15 €
Encours	19,99 M€
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

Top 5 Pays

94%



Top 5 Valeurs

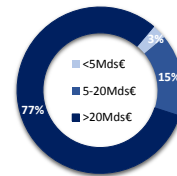
26%

Valeur	%
Wolters Kluwer NV	6,18%
L'Air Liquide Societe Anonyme	5,03%
Capgemini SE	4,93%
AXA SA	4,89%
Hermes International SCA	4,49%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	0,33
Volatility	21,17%
VAR 95%	-4,10%

Capi. Boursière



Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
Temenos AG	6,91%	0,10%
AXA SA	4,79%	0,23%
Zurich Insurance Groi	4,63%	0,13%
Schneider Electric SE	-11,71%	-0,45%
Koninklijke DSM NV	-18,31%	-0,41%
GSK plc	-20,16%	-0,21%

Secteurs

