

# AMAZONE EURO FUND

Septembre 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.

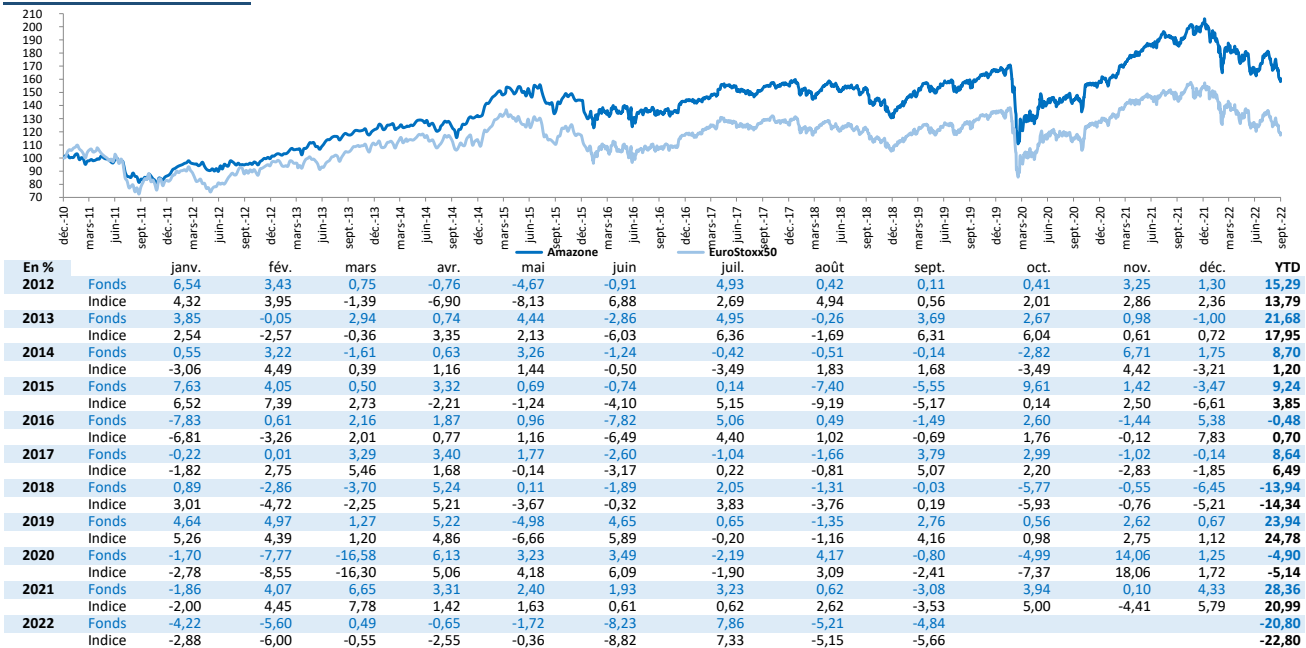
## Commentaire de gestion

Tous les discours des banquiers centraux en septembre étaient à l'unisson : faire plier l'inflation même si le prix à payer est élevé pour l'activité économique. L'inflation européenne de septembre, qui a accéléré à 10%, montre que la bataille est loin d'être gagnée. Les actions ont ainsi subi un regain d'aversion au risque dans la perspective d'une nouvelle forte hausse des taux d'intérêt dans la zone euro en octobre, sur fond d'indicateurs économiques décevants, confirmant l'atteinte du seuil de douleur.

Heureusement le fonds Amazone a bénéficié du rebond de sa première ligne, Wolters Kluwer, spécialiste de l'information professionnelle, du soutien du secteur de la publicité et des médias avec de belles performances pour Publicis et Ipsos, boostés par l'inflation des revenus, ainsi que de la pharma avec Roche, tandis que l'Oréal et Schneider limitaient les pertes, et qu'Engie clôturait le mois sur une note stable malgré l'incitation gouvernementale à la modération des tarifs.

Bien que premières bénéficiaires de la remontée des taux d'intérêt, les valeurs financières sont restées sous pression, tandis que le secteur du luxe était à la peine. Seul Accenture, dont l'exercice fiscal clôture le 31 août, a publié en septembre. Pour le dernier trimestre, le résultat net par du groupe est ressorti en hausse de 18%, avec un carnet de commandes suggérant la poursuite d'une belle dynamique. Néanmoins, la guidance de croissance du résultat net comprise entre 8% et 11% pour l'exercice en cours, jugée trop prudente, n'a pas évité au titre d'être lourdement sanctionné, dans le sillage de l'ensemble du secteur. Espérons que des publications de résultats rassurantes pour le 3ème trimestre offriront un nouveau soutien et que les marchés réserveront un accueil plus conciliant aux discours tenus par les directions concernant leurs perspectives, dans un environnement géopolitique plus difficile à appréhender. Avec un portefeuille constitué de leaders internationaux bénéficiant d'un fort « pricing power » et de situations financières saines, le fonds Amazone devrait continuer à offrir une solide résistance.

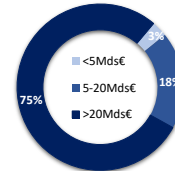
## Performance



## Caractéristiques

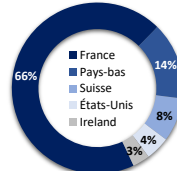
|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| VL                 | 120,99 €         |
| Encours            | 18,81 M€         |
| Code ISIN          | LU0248849613     |
| Date de création   | 31.03.2006       |
| Devise             | Euro             |
| Classification     | Action Zone Euro |
| Eligibilité PEA    | Oui              |
| Valorisation       | Quotidienne      |
| Société de gestion | Lemanik S.A.     |
| SRRI               | 1 2 3 4 5 6 7    |

## Capi. Boursière



## Top 5 Pays

95%



## Top 5 Valeurs

26%

| Valeur                        | %     |
|-------------------------------|-------|
| Wolters Kluwer NV             | 6,74% |
| L'Air Liquide Societe Anonyme | 5,02% |
| Capgemini SE                  | 5,02% |
| AXA SA                        | 4,97% |
| Hermes International SCA      | 4,53% |

## Variations sur 1 mois

| Valeur           | Perf %  | Contrib. |
|------------------|---------|----------|
| Roche Holding AG | 2,23%   | 0,08%    |
| ING Groep NV     | 0,27%   | 0,01%    |
| Ipsos SA         | 0,11%   | 0,00%    |
| Visa Inc         | -11,78% | -0,51%   |
| Temenos AG       | -11,80% | -0,16%   |
| Accenture PLC    | -12,03% | -0,37%   |

## Indicateurs de risque

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

## Secteurs

