

AMAZONE EURO FUND

Octobre 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

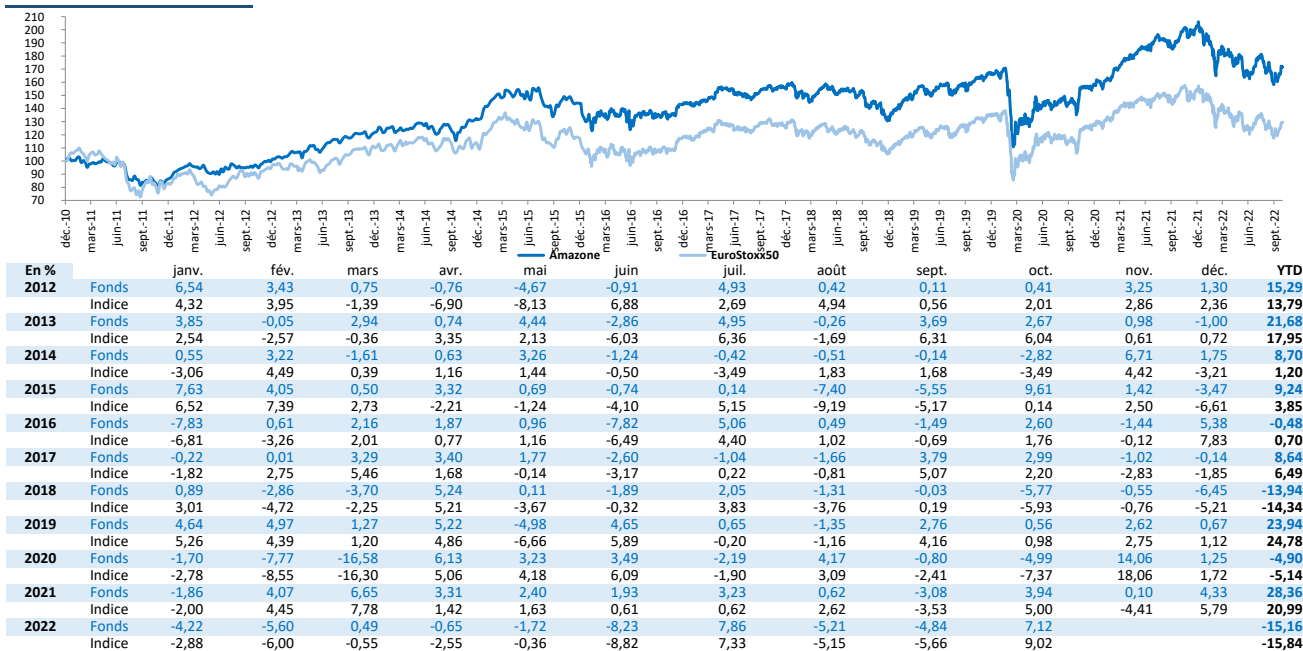
Le marché actions a bénéficié d'un rallye agressif sur la seconde quinzaine du mois d'octobre. Les indices européens ont accentué leur progression après l'annonce par la banque centrale du Canada d'une hausse de 50 pb de son taux directeur alors que les marchés s'attendaient à un relèvement de 75 pb. L'institution a en outre publié des prévisions de croissance plus pessimistes pour 2022 et 2023, suggérant que les banques centrales commencent à se rendre compte que des hausses de taux trop agressives pourraient être trop nocives pour l'économie. Les décisions de la Réserve fédérale au cours des prochains mois seront cruciales. De même en zone euro, avec un taux d'inflation au niveau record de +10,7% en octobre, de nouvelles hausses de taux de la BCE restent attendues malgré le net ralentissement de l'économie. La volatilité devrait rester de mise dans des marchés évoluant au grès de l'ampleur et de la durée des resserrements monétaires, en attendant que le pic d'inflation soit dépassé.

Les deux tiers des entreprises en portefeuille ont publié leurs comptes trimestriels en octobre. Les résultats continuent d'être supérieurs aux faibles attentes, surtout en Europe, où les changes ont dopé les performances au niveau des ventes, mais les perspectives se dégradent. Notre petite ligne en Temenos, qui a publié bien en-dessous des attentes, a été lourdement sanctionnée, et malgré des résultats meilleurs que prévu, les valeurs de luxe et de cosmétique ont pâti du maintien des restrictions sanitaires en Chine, où la contraction de l'économie devrait se poursuivre, tandis que les titres les plus défensifs n'avaient plus les faveurs des marchés, à la recherche d'achats à bon compte.

Heureusement le fonds a bénéficié du soutien de ses valeurs financières et surtout des bancaires, qui publièrent en novembre, ainsi que d'un regain d'appétit pour les industriels, dont les publications ont agréablement surpris, notamment chez Legrand, Saint Gobain et Air Liquide, tandis que la plus belle publication a été remportée par Publicis, applaudi par la place !

Sur le trimestre, aucune opération n'a été réalisée sur le fonds à l'exception d'un allègement en Wolters Kluwer, surpondéré dans le portefeuille.

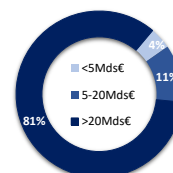
Performance



Caractéristiques

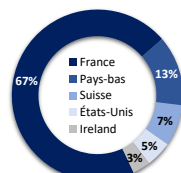
VL	129,60 €
Encours	19,84 M€
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Capi. Boursière



Top 5 Pays

95%



Top 5 Valeurs

26%

Valeur	%
Wolters Kluwer NV	5,42%
L'Air Liquide Societe Anonyme	5,35%
AXA SA	5,24%
Capgemini SE	4,78%
Visa Inc	4,75%

Indicateurs de risque

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

Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
Publicis Groupe SA	20,19%	0,58%
Legrand SA	18,75%	0,71%
Gecina SA	17,21%	0,32%
Kering SA	1,90%	0,04%
L'Oreal SA	-1,62%	-0,06%
Temenos AG	-7,18%	-0,08%

Secteurs

