

## Stratégie d'investissement

A la recherche d'une surperformance boursière par rapport à son indice de référence, Amazone Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois, lancé en avril 2006, est investi en actions émises par des sociétés ayant des équipes dirigeantes mixtes. Des études ont en effet démontré qu'il y avait là un facteur de différenciation positive sur la durée.

La présence de femmes au sein des comités exécutifs, au sein des conseils d'administration, une forte féminisation de l'encadrement, ou encore un engagement affirmé de la société en faveur de la mixité, sont autant d'indicateurs permettant de sélectionner les titres mis en portefeuille.

Dans une optique de placement à long terme, les actions entrant dans l'univers Amazone doivent également être leaders dans leur secteur et offrir une grande solidité financière conformément à nos critères d'analyse.

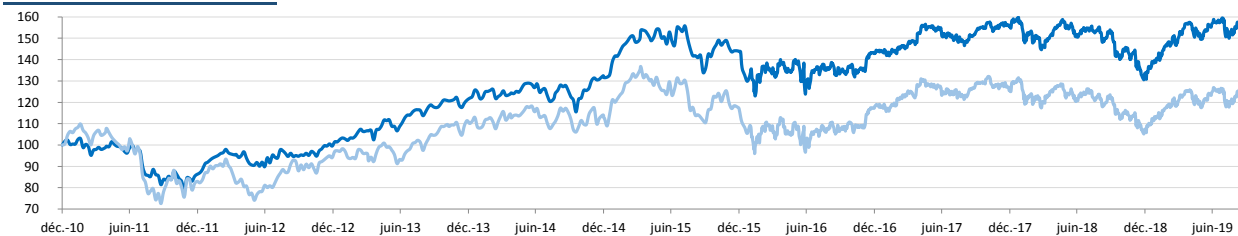
## Commentaire de gestion

Le fonds a sensiblement rebondi en septembre à la faveur notamment du soutien des valeurs de la banque et de l'assurance qui ont bénéficié d'achats à bon compte. Axa s'est distingué à la hausse, dopé par les conseils d'achat d'un grand cabinet de la place pour lequel l'action reste la valeur préférée du secteur, la baisse des rendements en assurance vie pouvant être répercutée aux assurés et la marge de solvabilité, très confortable, restant soutenue par la poursuite du désendettement. L'allemand Allianz a également surperformé dans son sillage. Et les bancaires, délaissées depuis le début de l'année, ont bénéficié d'un regain d'intérêt. Par ailleurs Saint Gobain a été très entouré après l'annonce du bouclage de son programme de cessions 2019 de 3Mds€ de chiffre d'affaires avec la vente de son activité vitrage bâtiment en Corée du Sud, marquant une étape importante dans sa stratégie d'optimisation du portefeuille d'activités.

En revanche, malgré de nombreuses études conseillant le titre Accor à l'achat, l'annonce de la faillite du voyageur Thomas Cook a entraîné des dégagements sur l'ensemble du secteur. A noter également que pour la première fois depuis la fusion, le groupe Essilorluxottica a tenu une réunion investisseurs. Bien que confirmant les belles perspectives de croissance et de synergies, l'absence de nomination d'un nouveau directeur général a été prétexte aux prises de bénéfices après le retour en grâce du titre cet été. Enfin Visa a plus particulièrement pesé sur la performance du fonds. Les inquiétudes concernant les projets de lancement de monnaies virtuelles ont pu peser sur le secteur, tandis que la forte appréciation du titre depuis le début de l'année a favorisé les dégagements.

Plus globalement, le secteur du luxe était à la traîne, toujours affecté par le mouvement de contestation à Hong Kong, tandis qu'un possible durcissement des taxes sur les produits de luxe européens importés aux USA a incité à l'attentisme. Kering est néanmoins parvenu à surperformer le marché avec la poursuite de son désengagement du Sport & Lifestyle, rapprochant le groupe des purs players du luxe.

## Performance



En %		janv.	fév.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2011	Fonds	0,46	-1,69	-1,15	1,85	-0,01	-0,69	-1,69	-12,19	-1,54	4,47	-10,14	9,52	-13,73
	Indice	5,76	2,01	-3,39	3,45	-4,96	-0,47	-6,25	-13,79	-5,32	9,43	-2,30	-0,60	-17,05
2012	Fonds	6,54	3,43	0,75	-0,76	-4,67	-0,91	4,93	0,42	0,11	0,41	3,25	1,30	15,29
	Indice	4,32	3,95	-1,39	-6,90	-8,13	6,88	2,69	4,94	0,56	2,01	2,86	2,36	13,79
2013	Fonds	3,85	-0,05	2,94	0,74	4,44	-2,86	4,95	-0,26	3,69	2,67	0,98	-1,00	21,68
	Indice	2,54	-2,57	-0,36	3,35	2,13	-6,03	6,36	-1,69	6,31	6,04	0,61	0,72	17,95
2014	Fonds	0,55	3,22	-1,61	0,63	3,26	-1,24	-0,42	-0,51	-0,14	-2,82	6,71	1,75	8,70
	Indice	-3,06	4,49	0,39	1,16	1,44	-0,50	-3,49	1,83	1,68	-3,49	4,42	-3,21	1,20
2015	Fonds	7,63	4,05	0,50	3,32	0,69	-0,74	0,14	-7,40	-5,55	9,61	1,42	-3,47	9,24
	Indice	6,52	7,39	2,73	-2,21	-1,24	-4,10	5,15	-9,19	-5,17	0,14	2,50	-6,61	3,85
2016	Fonds	-7,83	0,61	2,16	1,87	0,96	-7,82	5,06	0,49	-1,49	2,60	-1,44	5,38	-0,48
	Indice	-6,81	-3,26	2,01	0,77	1,16	-6,49	4,40	1,02	-0,69	1,76	-0,12	7,83	0,70
2017	Fonds	-0,22	0,01	3,29	3,40	1,77	-2,60	-1,04	-1,66	3,79	2,99	-1,02	-0,14	8,64
	Indice	-1,82	2,75	5,46	1,68	-0,14	-3,17	0,22	-0,81	5,07	2,20	-2,83	-1,85	6,49
2018	Fonds	0,89	-2,86	-3,70	5,24	0,11	-1,89	2,05	-1,31	-0,03	-5,77	-0,55	-6,45	-13,94
	Indice	3,01	-4,72	-2,25	5,21	-3,67	-0,32	3,83	-3,76	0,19	-5,93	-0,76	-5,21	-14,34
2019	Fonds	4,64	4,97	1,27	5,22	-4,98	4,65	0,65	-1,35	2,76				19,31
	Indice	5,26	4,39	1,20	4,86	-6,66	5,89	-0,20	-1,16	4,16				18,93

Données FERRIGESTION et Bloomberg. Performances nettes de frais, calculées coupons et dividendes réinvestis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Nous contacter

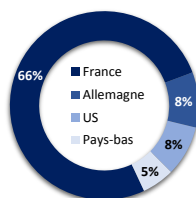
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGESTION société anonyme au capital de EUR 1.015.756,00 ayant son siège social au 134 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, (RCS Paris B 059 802 884) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en sa qualité de société de gestion de portefeuille en date du 27 juillet 1990 sous le numéro GP-90086. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le prospectus complet de l'OPCVM est disponible sur simple demande auprès de FERRIGESTION. Toute personne intéressée doit s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document.

## Caractéristiques

VL	120,47 €
Encours	21,50 M
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Gestionnaire par délégation	FERRIGESTION
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

## Top 5 Pays 86%



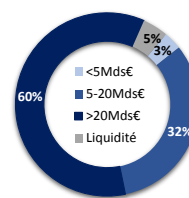
## Top 5 Valeurs 25%

Valeur	%
LVMH MOET HENNE	5,4%
DANONE	5,2%
WOLTERS KLUWER	4,8%
ESSILORLUXOTTICA	4,8%
ALLIANZ SE-VINK	4,6%

## Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-18,31%
Sharpe Ratio	0,54
Volatility	10,59%
VAR 95%	-2,99%

## Capi. Boursière



## Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
AXA	12,3%	0,48%
SAINT GOBAIN	9,7%	0,42%
BNP PARIBAS	8,9%	0,29%
ESSILORLUXOTTIC	-1,5%	-0,07%
ACCOR SA	-2,6%	-0,06%
VISA INC-CLASS A	-4,2%	-0,14%

## Secteurs

