

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.

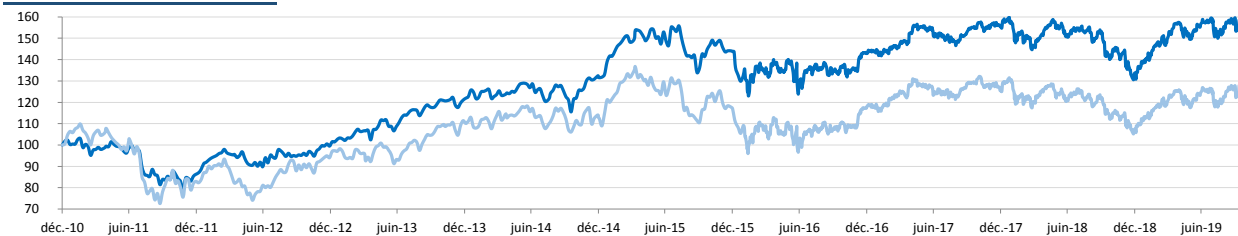
Commentaire de gestion

Les publications de résultats trimestriels ont globalement été bien accueillies, en ligne ou dépassant les attentes, malgré le ralentissement économique mondial et la frilosité des investisseurs en attendant l'issue des négociations commerciales sino-américaines et le règlement du Brexit.

Néanmoins les quelques révisions à la baisse d'objectifs annuels ont été lourdement sanctionnées. C'était le cas de Publicis, en panne de croissance au T3. Le bond de 21% du CA des nouveaux métiers, représentant 27% des ventes au T3 avec l'intégration d'Epsilon, n'est pas parvenu à compenser entièrement le recul de l'activité dans la publicité traditionnelle. Mais si la transition du groupe prend un peu plus de temps que prévu, elle ne se fait pas au détriment des marges, Publicis affichant une des plus élevée du secteur. Danone a également raté le consensus au T3, bien que poursuivant l'accélération de sa croissance organique, avec de nouveaux records en Chine dans la nutrition spécialisée, compensant une base de comparaison défavorable dans les eaux après la canicule de l'été 2018. La direction maintient ses perspectives d'accélération de la croissance et de montée des marges en 2020. Cap Gemini a aussi souffert du repli de la demande mondiale, notamment dans le secteur bancaire, ainsi que de l'attentisme lié au Brexit, mais la dynamique de l'activité sera portée par l'intégration d'Altran, qui portera le groupe au rang de leader mondial avec un CA de plus de 18Mds€.

Heureusement l'insolente santé du secteur du luxe a été plébiscitée par les marchés. Malgré une base de comparaison vertigineuse et les troubles de Hong Kong, la croissance des ventes de Kering a dépassé les attentes au T3. L'atterrissage de Gucci s'est fait plus en douceur que prévu et Bottega Veneta a renoué avec la croissance grâce au succès de la collection du nouveau créateur, Daniel Lee. Idem chez LVMH où les attentes ont été largement dépassées au T3, même en Asie, malgré Hong Kong. Les publications de l'Oréal, Essilorluxottica, Schneider et Gecina ont également été bien accueillies, contribuant à soutenir la performance du fonds.

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	0,56			19,98
	Indice	5,26	4,39	1,20	4,86	-6,66	5,89	-0,20	-1,16	4,16	0,98			20,09

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

Nous contacter

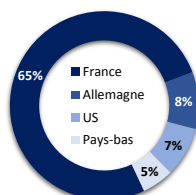
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

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	121,14 €
Encours	21,87 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%



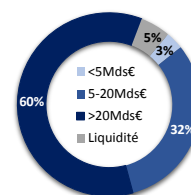
Top 5 Valeurs 25%

Valeur	%
LVMH MOET HENNE	5,6%
ESSILORLUXOTTICA	4,9%
DANONE	4,7%
WOLTERS KLUWER	4,7%
ALLIANZ SE-VINK	4,7%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-18,31%
Sharpe Ratio	0,54
Volatility	10,66%
VAR 95%	-2,99%

Capi. Boursière



Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
KERING	9,1%	0,40%
NATIXIS	8,0%	0,20%
GECINA SA	6,7%	0,19%
CAPGEMINI SE	-6,6%	-0,23%
DANONE	-8,0%	-0,38%
PUBLICIS GROUPE	-14,6%	-0,26%

Secteurs

