

## 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, qui 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 Amazone a bien profité du regain d'optimisme des marchés à la faveur d'une détente palpable sur le front des négociations commerciales entre les Etats Unis et la Chine.

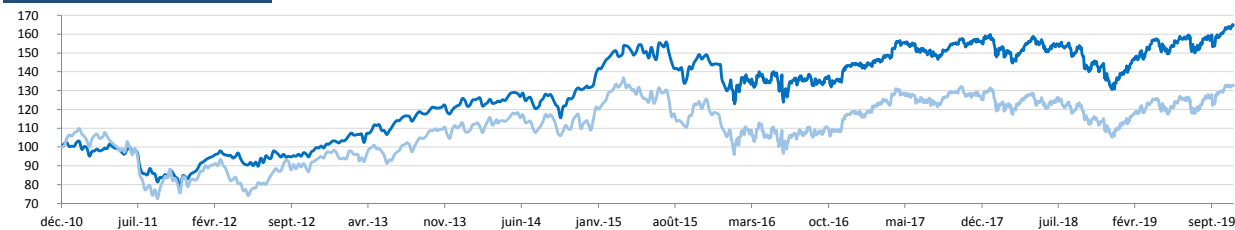
Le secteur du luxe a de nouveau largement soutenu la tendance, les investisseurs ayant été rassurés par le maintien de solides performances commerciales au troisième trimestre malgré l'absence de règlement du conflit à Hong Kong.

Les dernières publications de résultats ont été globalement bien accueillies et tout particulièrement celle de Siemens, applaudie par la place pour son dernier trimestre fiscal. Le groupe a enregistré une croissance des ventes de 8% et accélère sa stratégie de « déconglomération » avec le projet de mise en Bourse avant fin 2020 de la division Energie au sein d'une nouvelle entité baptisée Siemens Energy, regroupée avec la filiale déjà cotée Siemens Renewable Energy.

BNP a de nouveau dépassé les attentes au troisième trimestre, traduisant une belle résistance dans un environnement de taux bas. Le groupe a bénéficié de la solide performance de la banque de financement internationale et des services financiers, tandis que les comptes sont restés soutenus par la poursuite du plan de réduction des coûts.

Ces bonnes nouvelles ont largement compensé le repli de Natixis, qui a effacé ses gains du mois précédent. Bien que les résultats trimestriels du groupe soient ressortis au-dessus des attentes, le titre a souffert de l'annonce de la suspension d'un trader à New-York ayant fait craindre des pertes sur le résultat. La direction a rapidement démenti, précisant qu'il s'agissait d'une procédure purement interne dans le cadre du renforcement des contrôles de risques dans les activités de gestion d'actifs. Suez a par ailleurs fait les frais d'une dégradation de recommandation d'un cabinet d'analyse. Le groupe, qui a relevé ses objectifs annuels à l'issue d'un solide trimestre, devrait néanmoins profiter du potentiel de hausse significatif engendré par son programme de restructuration.

## 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	2,62	23,12	23,39
	Indice	5,26	4,39	1,20	4,86	-6,66	5,89	-0,20	-1,16	4,16	0,98	2,75		

Données FERRIGATION 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

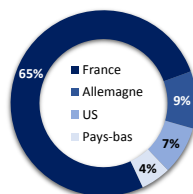
Avertissement : Ce document est établi par FERRIGATION société anonyme au capital de EUR 1.015.756,00 ayant son siège social au 134 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, (RCS Paris B 05 802 884) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en sa qualité de société de gestion de portefeuille en date du 27 juillet 1990 sous le numéro GP-00086. 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 FERRIGATION. 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	22,67 M
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Gestionnaire par délégation	FERRIGATION
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

## Top 5 Pays

85%



## Top 5 Valeurs

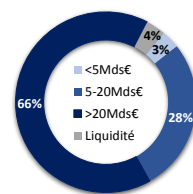
23%

Valeur	%
LVMH MOET HENNE	4,94%
KERING	4,55%
DANONE	4,55%
ALLIANZ SE-VINK	4,47%
WOLTERS KLUWER	4,46%

## Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-18,31%
Sharpe Ratio	0,67
Volatility	10,57%
VAR 95%	-2,99%

## Capi. Boursière



## Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
SIEMENS AG-REG	13,3%	0,54%
BNP PARIBAS	8,9%	0,31%
PROSEGUR	7,5%	0,13%
GENERAL MOTOR	-1,9%	-0,03%
SUEZ	-3,9%	-0,15%
NATIXIS	-7,7%	-0,17%

## Secteurs

