

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.

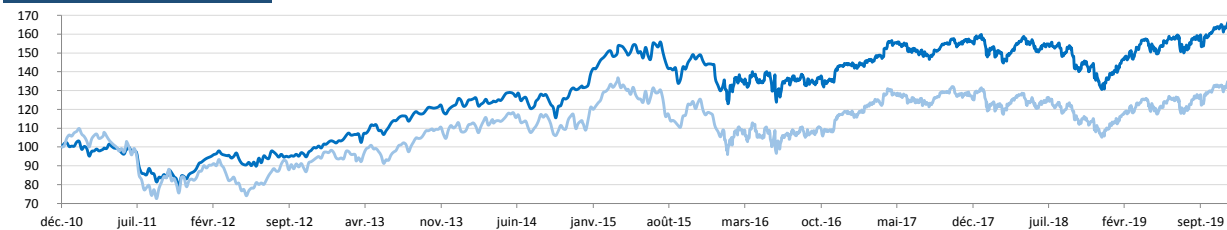
Commentaire de gestion

Avec 0,84% d'écart de performance par rapport à l'Euro Stoxx 50, le fonds clôture l'année 2019 en hausse de 23,94%. Amazone a été porté par le secteur du luxe, LVMH en tête avec un bond annuel de 60,4%, tandis que Kering gagnait 42,2% et Hermès 37,4%. Les inquiétudes concernant les marchés asiatiques se sont vite dissipées avec la tendance extrêmement positive du secteur. Seconde plus forte hausse du fonds, Schneider Electric s'est apprécié de 53,2%, à la faveur d'un net rattrapage après un second semestre 2018 difficile. Et l'américain Visa qui a battu le consensus à chaque publication, clôture 2019 en hausse de 42,4%, affichant la 3ème meilleure performance du fonds. Les valeurs financières ont aussi globalement surperformé le marché.

Sur le dernier mois, notre petite ligne en titres Orange a néanmoins accélérée son repli et pesée sur le fonds, affectée par des inquiétudes concernant le montant des investissements à allouer au déploiement de la 5G et la valorisation des tours et antennes des réseaux mobile qui pourraient être partiellement cédées. Mais c'est surtout Publicis, plus mauvaise performance du fonds, avec une clôture annuelle en perte de 19,41%, qui n'a pas permis au fonds de battre l'indice, affecté tout particulièrement par les difficultés du secteur automobile, dans un marché publicitaire en pleine transformation.

Courant 2019 le titre du chimiste belge Solvay a fait son entrée en portefeuille à la faveur de l'arrivée de d'Ilham Kadri au poste de CEO, engagée dans le développement de solutions répondant aux nouveaux enjeux sociétaux. En fin d'année une ligne en titres de l'américain Accenture, spécialisé en conseil et services technologiques, a également été constituée. Julie Sweet, précédemment directrice de la zone Amérique du Nord, a été nommée CEO du groupe début septembre. Les titres Renault ont été soldés en tout début d'année, ainsi que les actions Kingfisher, ne répondant plus à nos critères de mixité.

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	-13,34
2019	Fonds	4,64	4,97	1,27	5,22	-4,98	4,65	0,65	-1,35	2,76	0,56	2,62	0,67	23,94
	Indice	5,26	4,39	1,20	4,86	-6,66	5,89	-0,20	-1,16	4,16	0,98	2,75	1,12	24,78

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

Nous contacter

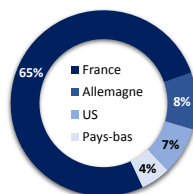
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Caractéristiques

VL	125,14 €
Encours	22,84 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

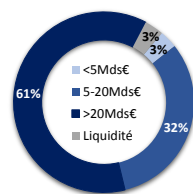
23%

Valeur	%
LVMH MOET HENNE	4,99%
ESSILORLUXOTTICA	4,62%
DANONE	4,47%
ALLIANZ SE-VINK	4,45%
WOLTERS KLUWER	4,41%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-18,31%
Sharpe Ratio	0,56
Volatilité	10,38%
VAR 95%	-2,99%

Capi. Boursière



Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
ACCOR SA	7,5%	0,26%
KERING	7,0%	0,34%
SCHNEIDER ELECT	4,5%	0,18%
HERMES INTL	-2,0%	-0,06%
ESSILORLUXOTTIC	-3,7%	-0,17%
ORANGE	-12,5%	-0,19%

Secteurs

