

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

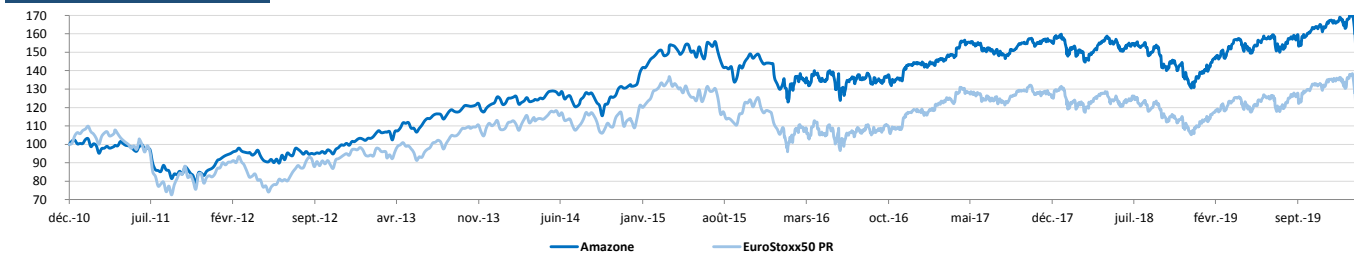
La « pandémie médiatique » n'a malheureusement pas épargné le portefeuille. Dans des marchés qui jouent à se faire peur les actions ont été très sévèrement sanctionnées. Bien que près de la moitié du fonds Amazone soit investie dans des titres offrant en temps normal une bonne résistance à la baisse, la grande frilosité des opérateurs s'est propagée sans distinction à tous les secteurs et toutes les zones géographiques.

Et en cette période de publications de comptes, les groupes n'ayant pas atteint les objectifs ont été doublement pénalisés. C'était le cas de Siemens, en pleine phase de déconglomération, avec un quatrième trimestre en-dessous des attentes, au moment où la commission européenne, qui avait refusé la fusion dans le ferroviaire avec Alstom, étudie le rapprochement Alstom/Bombardier. Le carnet de commandes de Siemens atteint tout de même un record absolu à 149Mds€. Et Danone qui réalise 10% de son CA en Chine et qui a revu à la baisse ses objectifs annuels en raison de l'épidémie après un exercice 2019 à la hauteur des attentes, a accentué le repli du fonds.

Heureusement quelques belles publications ont permis à Amazone de mieux résister que le marché, notamment celle de Schneider Electric avec des résultats 2019 au-dessus des attentes et des perspectives rassurantes. Et celle de l'éditeur professionnel Wolters Kluwer, dépassant également les anticipations, avec une accélération de la croissance des ventes de logiciels experts attendue de nouveau cette année, était saluée par la place. C'était également le cas pour Suez qui a maintenu ses perspectives annuelles malgré l'épidémie.

Dans ce contexte de forte aversion au risque, rappelons que le fonds est investi en titres de groupes transformés, ou en phase de transformation, pour répondre au mieux à une demande en profonde mutation dans un souci de développement durable, et qui seront à notre avis les mieux armés pour surperformer sur le long terme.

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	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
2020	Fonds	-1,70	-7,77											-9,34
	Indice	-2,78	-8,55											-11,10

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

Nous contacter

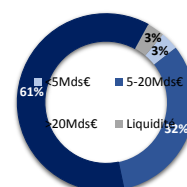
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

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.

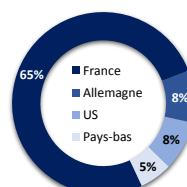
Caractéristiques

VL	113,45 €
Encours	20,65 M
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Éligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Gestionnaire par délégation	FERRIGESTION
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Capi. Boursière



Top 5 Pays



Top 5 Valeurs

Valeur	%
WOLTERS KLUWER	4,98%
ESSILORLUXOTTICA	4,64%
KERING	4,62%
SUEZ	4,57%
SCHNEIDER ELECTR	4,49%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-18,31%
Sharpe Ratio	0,15
Volatilité	12,46%
VAR 95%	-3,04%

Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
SCHNEIDER ELECTR	0,0%	0,00%
WOLTERS KLUWER	-2,4%	-0,12%
SUEZ	-3,7%	-0,17%
AXA	-13,0%	-0,48%
GLAXOSMITHKLINE	-14,5%	-0,21%
SIEMENS AG-REG	-18,1%	-0,64%

Secteurs

