

## Stratégie d'investissement

Amazone Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois lancé en avril 2006. Précurseur en la matière, le fonds base sa politique d'investissement sur la mixité au sein du top management. Ce qui à l'époque était une intuition s'est vérifié dans les performances. Les équipes mixtes délivrent de meilleurs résultats tant sur le plan financier que dans la motivation des collaborateurs. 90 % minimum des sociétés sélectionnées dans le fonds Amazone Euro Fund intègrent les grands indices d'investissement socialement responsables, prouvant s'il en était besoin que la mixité apporte non seulement un plus haut niveau de résultats mais également une approche plus éthique répondant aux attentes des investisseurs soucieux de s'engager en faveur d'une finance responsable.

## Commentaire de gestion

L'irrationnel face à la pandémie a pris le dessus et la panique s'est généralisée. Néanmoins cette phase est transitoire et un rebond reste attendu, même si le timing reste difficilement prévisible.

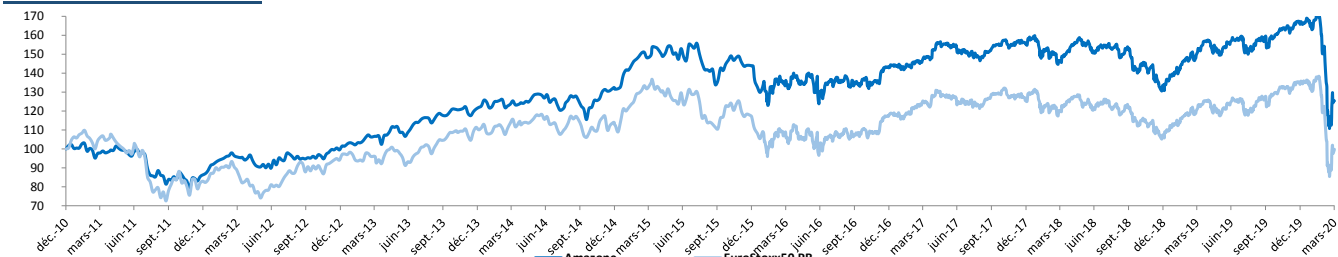
Les mesures exceptionnelles prises par les banques centrales alimentent la liquidité des marchés et les politiques budgétaires viennent en soutien de l'économie. De larges plans de relance devraient suivre, en favorisant le redémarrage d'investissements plus responsables. Rappelons que le fonds Amazone est investi en titres de groupes qui ont prouvé leur grande capacité d'adaptation à une demande en profonde mutation. Dans l'urgence les directions ont réussi à mettre en place de nombreuses mesures pour participer à « l'effort de guerre », renforçant ainsi l'esprit de solidarité au sein de leurs équipes tout en améliorant leur image auprès des consommateurs.

A noter que le fonds est investi en actions de groupes dont le levier opérationnel est très modéré. Hors secteur financier, sur la base des données publiées pour l'exercice 2019, « en temps d'activité normale », le levier opérationnel moyen ressortait à moins de 1,2 fois. Autrement dit, l'impact de la baisse d'activité devrait être relativement contenu au niveau du résultat opérationnel.

Et concernant la santé financière, les groupes en portefeuille offraient un levier financier moyen d'également 1,2 fois fin 2019, soit une capacité de remboursement de la dette nette d'à peine plus d'un an, ce qui reste très confortable même en cas de baisse significative de l'activité, réduisant significativement le risque de défaut de paiement.

Les cours de Bourse sont plus que jamais à un niveau attractif dans une optique de placement à moyen terme.

## Performance



En %	janv.	fév.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
<b>2011</b>	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
<b>2012</b>	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
<b>2013</b>	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
<b>2014</b>	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
<b>2015</b>	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
<b>2016</b>	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
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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
<b>2019</b>	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
<b>2020</b>	Fonds -1,70	-7,77	-16,58										-24,37
	Indice -2,78	-8,55	-16,30										-25,59

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

## Nous contacter

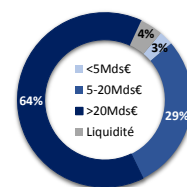
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGESTION société anonyme au capital de EUR 1.057.756,00 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

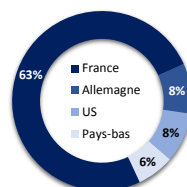
VL	94,64 €
Encours	17,56 M
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Éligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Gestionnaire par délégation	FERRIGESTION
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRR1	1 2 3 4 5 6 7

## Capi. Boursière



## Top 5 Pays

84%



## Top 5 Valeurs

25%

Valeur	%
WOLTERS KLUWER	5,67%
LVMH MOET HENNE	5,30%
KERING	5,11%
L'OREAL	4,79%
DANONE	4,61%

## Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	-0,25
Volatilité	16,66%
VAR 95%	-3,16%

## Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	contrib
ROCHE HLDG-GENUS	1,80%	0,08%
HERMES INTL	-0,19%	-0,01%
L'OREAL	-0,87%	-0,04%
PROSEGUR	-31,99%	-0,44%
SUEZ	-35,04%	-1,22%
BNP PARIBAS	-37,17%	-0,90%

## Secteurs

