

## 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

Affecté par un retour de l'aversion au risque sur des craintes de résurgence de la pandémie, le fonds s'est replié dans le sillage des marchés, tandis que les publications de PIB et d'une première vague de comptes de sociétés venaient confirmer l'ampleur de l'impact économique de la crise sanitaire.

Au-delà des publications de comptes semestriels fin juillet, globalement en ligne avec les attentes, ce sont les discours des directions, plus ou moins emprunts de prudence concernant les perspectives de rebond de l'activité pour le second semestre, qui ont été scrutés par les investisseurs.

La ligne en titres Axa a plus particulièrement pesé sur le fonds, affectée par des arbitrages d'un grand cabinet de la place en faveur de son rival italien, qui a pourtant publié une division par deux de son résultat net trimestriel, alors que l'assureur français ne divulguera ses comptes que le 6 août. A noter que le consensus table en moyenne sur un rebond d'un tiers du cours d'Axa.

Les ventes d'eau minérale ayant chuté plus fortement que prévu pendant le confinement et la direction ayant préféré ne pas faire de prévision pour le reste de l'année, l'action Danone a aussi bien pesé sur la performance du fonds.

Heureusement les résultats de Capgemini, témoignant d'une grande résilience de l'activité, ont été applaudis par le marché. Air Liquide, entrée en portefeuille en juin, a publié des résultats meilleurs que prévu qui ont été salués par la place.

A noter qu'une ligne en titres SAP a été constituée, nous gratifiant d'une belle progression sur le mois. Le comité exécutif de ce leader mondial des ventes de progiciels compte Adaire Fox-Martin au poste stratégique de directrice générale de la clientèle internationale, à la tête de 40% des effectifs de SAP, le titre intègre le Dow Jones Sustainable Index au rang de leader de son secteur pour la 13ème année consécutive. Parallèlement, et avant publication, notre position en titres LVMH a été allégée de moitié.

## 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	-16,58	6,13	3,23	3,49	-2,19	-1,90					-16,13
	Indice	-2,78	-8,55	-16,30	5,06	4,18	6,09	-1,90						-15,24

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

## Nous contacter

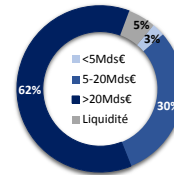
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

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

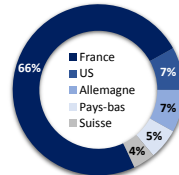
## Caractéristiques

VL	104,95 €
Encours	19,88 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

## Capi. Boursière



## Top 5 Pays



## Top 5 Valeurs

Valeur	%
CAPGEMINI SE	5,34%
WOLTERS KLUWER	5,21%
ALLIANZ SE-VINK	5,18%
L'OREAL	5,01%
SAINT GOBAIN	4,86%

## Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	-0,03
Volatilité	19,16%
VAR 95%	-3,28%

## Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
AIR LIQUIDE SA	8,72%	0,37%
PROSEGUR	7,63%	0,09%
SAP SE	7,61%	0,15%
DANONE	-8,15%	-0,32%
AXA	-9,39%	-0,33%
ACCOR SA	-12,27%	-0,22%

## Secteurs

