

Stratégie d'investissement

Amazon 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 Amazon 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

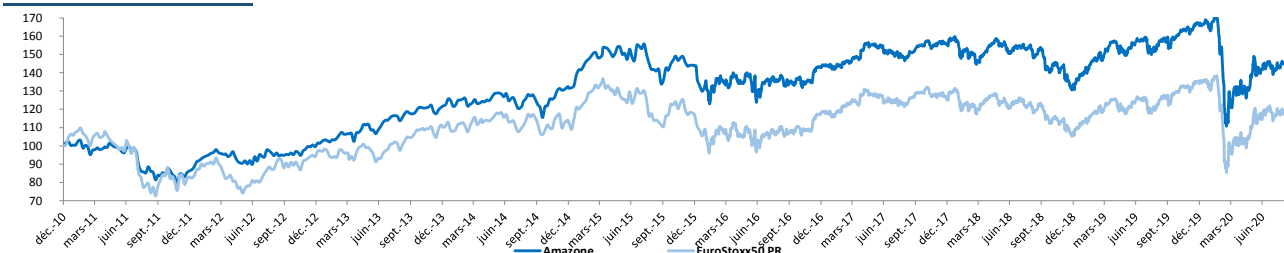
Grâce au soutien des banques centrales et des gouvernements, les marchés actions ont rebondi en août, portés par un niveau de liquidités qui reste abondant. Le fonds a en outre bénéficié de l'annonce de plusieurs projets de rapprochement, permettant d'égaliser sa performance avec celle de l'euro stoxx 50 depuis le début de l'année.

Le projet de rachat par Veolia des 29,9% d'Engie dans le capital de Suez a largement contribué à la surperformance du fonds. Veolia propose 15,5€ par titre. L'Etat, actionnaire d'Engie à 23,6%, estime cependant l'offre un peu chiche, tandis que la direction de Suez dénonce la perspective d'un démantèlement de 40% de l'activité en France sans véritable projet industriel, alors que différents scénarios en vue d'un rachat de la part d'Engie dans Suez pourraient être étudiés, notamment des capitaux étrangers. L'offre de Veolia qui fait miroiter le projet de « création d'un grand champion mondial français de la transformation écologique » expirera le 30 septembre. Wait and see...

Bien que la ligne soit marginale, la forte progression du titre Accor a contribué à la surperformance mensuelle du fonds. Outre un soulagement certain des marchés sur l'éloignement des craintes d'un nouveau confinement, la perspective d'une accélération de la consolidation dans un secteur à forte charges fixes a alimenté la spéculation, et notamment l'éventualité d'un projet de fusion d'Accor avec InterContinental, qui permettrait de créer un géant mondial de 1,6 million de chambres, passant devant Marriott qui en compte 1,4 million. Avec 4 Mds€ de trésorerie disponible à fin juin, le groupe Accor offre en effet une certaine solidité financière, mais doit encore faire face à tout un programme de restructuration. Le moment n'est sans doute pas des plus opportuns.

Enfin, avec la confirmation des anticipations de reprise économique progressive les valeurs de luxe et les industrielles ont bénéficié d'un regain d'intérêt, contribuant au soutien de la performance. A noter qu'aucune opération n'a été réalisée sur le portefeuille dans le courant du mois.

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	4,17					-12,63
	Indice	-2,78	-8,55	-16,30	5,06	4,18	6,09	-1,90	3,09					-12,62

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

Nous contacter

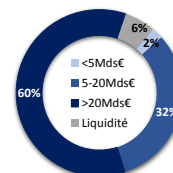
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

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

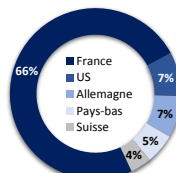
VL	109,33 €
Encours	20,92 M €
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Gestionnaire par délégation	FERRIGATION
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Capi. Boursière



Top 5 Pays

81%



Top 5 Valeurs

25%

Valeur	%
CAPGEMINI SE	5,38%
WOLTERS KLUWER	5,10%
ALLIANZ SE-VINK	5,07%
SAINT GOBAIN	5,03%
L'OREAL	4,66%

Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
SUEZ	29,68%	1,36%
ACCOR SA	21,19%	0,43%
GENERAL MOTORS C	17,47%	0,23%
GLAXOSMITHKLINE	-2,85%	-0,04%
ORANGE	-5,87%	-0,20%
PROSEGUR	-8,88%	-0,09%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	0,07
Volatility	19,21%
VAR 95%	-3,28%

Secteurs

