

Stratégie d'investissement

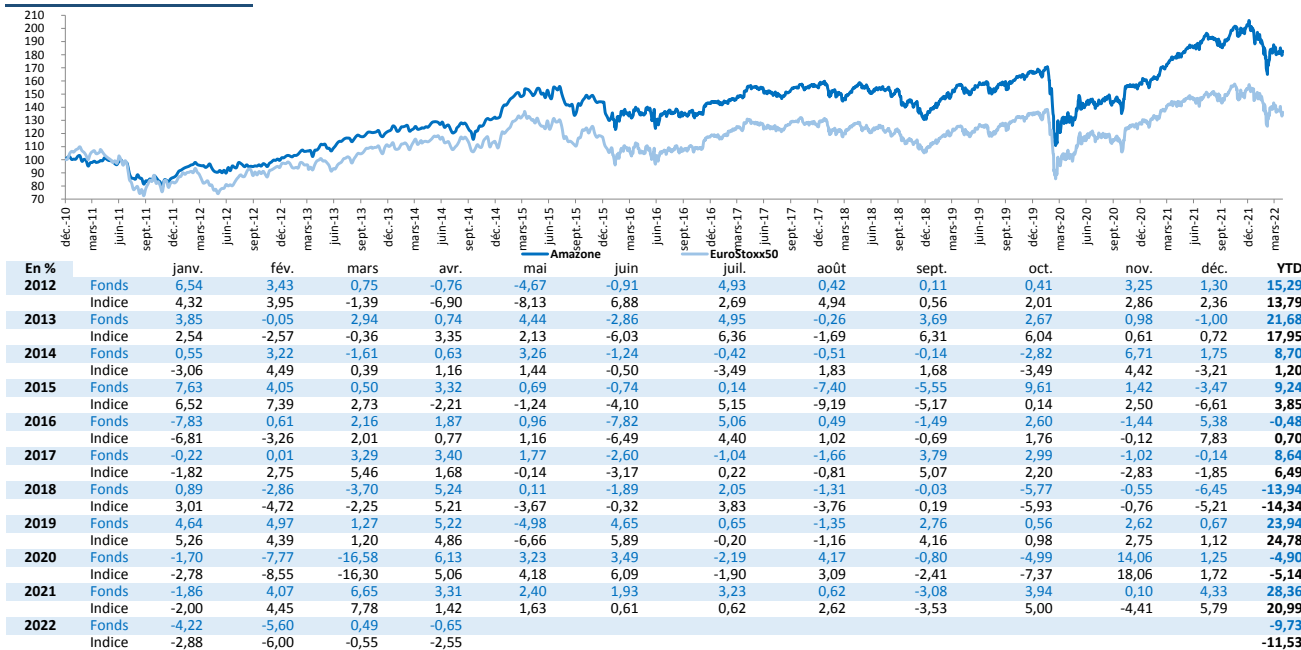
Amazone Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois lancé en avril 2006. Précurseur en la matière, le fonds base sa politique d'investissement sur la mixité au sein du top management. Ce qui à l'époque était une intuition s'est vérifié dans les performances. Les équipes mixtes délivrent de meilleurs 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

Dans un contexte d'aversion au risque exacerbé par les tensions géopolitiques et les anticipations d'un net durcissement des politiques monétaires, le fonds Amazone a bien résisté en avril grâce à de solides publications trimestrielles, globalement rassurantes quant aux capacités des groupes à absorber le choc inflationniste, permettant de compenser quelques déconvenues. D'importants dégagements ont notamment pesé sur Accenture, qui a perdu tous ses gains du mois précédent, entraîné à la baisse par l'ensemble du secteur des technologiques. General Motors était également emporté par le mouvement de repli du secteur automobiles, bien que sa rentabilité opérationnelle ait très nettement dépassé les attentes, avec des objectifs annuels réitérés. En Europe, Schneider qui a pourtant publié bien au-delà des attentes, a fait les frais des craintes d'un essoufflement de sa performance au second trimestre en raison d'une chaîne d'approvisionnement sous tension avec les re-confinements en Chine. Et malgré de très belles publications trimestrielles, traduisant une demande toujours très dynamique, le secteur du Luxe a pesé sur la performance du fonds, victime de craintes de tassement de la consommation chinoise, Kering ayant payé très cher la médiocre performance relative de Gucci, bien que rattrapé par la très forte progression de ses autres marques.

Heureusement quelques publications ont été applaudies par la place, notamment Danone, qui a publié une croissance organique deux fois supérieure aux attentes, tout en profitant de spéculations sur un rapprochement avec Lactalis. Orange, avec un trimestre conforme aux attentes, a profité de l'annonce d'un rapprochement en Espagne avec MasMobil et de la perspective de l'ouverture du capital de Totem, qui rassemble toute son infrastructure de génie civil, évalué à 3€ par titre. A noter également Temenos, très recherché sur de nouvelles rumeurs d'intérêts acheteurs, et surtout les excellentes publications d'Air Liquide, de Saint Gobain et d'Akzo Nobel, qui bénéficient d'un énorme « pricing power ».

Performance



Données FERRIGESTION et Bloomberg. Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Nous contacter

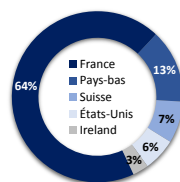
Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr edm@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGESTION SAS 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	137,89 €
Encours	22,48M€
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

Top 5 Pays 77%



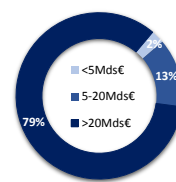
Top 5 Valeurs 25%

Valeur	%
Wolters Kluwer NV	5,45%
L'Air Liquide Societe Anonyme	5,37%
Capgemini SE	4,97%
AXA SA	4,71%
Compagnie de Saint Gobain SA	4,08%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	%
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	0,35
Volatilité	20,65%
VAR 95%	-3,28%

Capi. Boursière



Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
Danone SA	15,21%	0,54%
Temenos AG	11,57%	0,18%
GlaxoSmithKline PLC	9,09%	0,14%
Kering SA	-10,87%	-0,23%
Accenture PLC	-10,93%	-0,30%
General Motors Co	-13,33%	-0,23%

Secteurs

