

# Asset Management Model Sicav - Amazone Euro Fund

Données au 31 octobre 2025

Ceci est un document marketing

## STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Amazone Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois lancé en avril 2006. Le Fonds est actif et géré sans aucune référence à un indice. 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.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Gestionnaire du fonds | FundSight S.A.    |
| Catégorie du fonds    | Actions           |
| Secteur               | Long uniquement   |
| Taille du fonds       | 12'707'528.38 EUR |
| NAV actuelle          | 180.76 EUR        |
| Frequence d'échanges  | Journalière       |
| Heure de clôture      | 14 :00h (CET)     |
| Nombre d'avoirs       | 26                |

## INFORMATIONS IMPORTANTES

|                       |                            |
|-----------------------|----------------------------|
| Date de lancement     | 2006-03-01                 |
| Domiciliation         | Luxembourg                 |
| Structure du fonds    | Luxembourg Domicilié SICAV |
| Statut legal          | UCITS                      |
| Pays d'enregistrement | Luxembourg / France        |
| Pays de distribution  | Luxembourg / France        |
| Type ESG              | Article 8.                 |
| Code ISIN             | LU0248849613               |

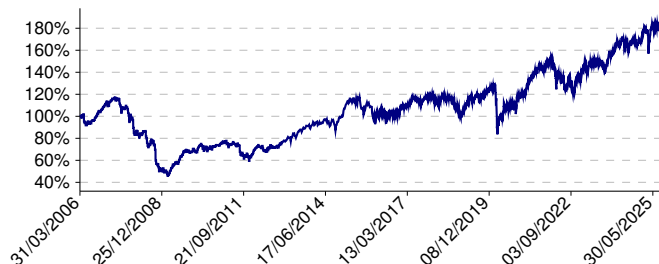
## PERFORMANCE & ANALYSES DE RISQUES

(Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs)

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Volatilité 1 an             | 15.57%  |
| Meilleur rendement mensuel  | 14.06%  |
| Moins bon rendement mensuel | -8.23%  |
| Drawdown maximal            | -22.06% |

## GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

(Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs)



Source : Share Class C1 en EUR

## PERFORMANCES PASSES

(Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs)

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Année courante              | 7.62%   |
| Performance annuelle - 2024 | 7.13%   |
| Performance annuelle - 2023 | 19.14%  |
| Performance annuelle - 2022 | -13.86% |
| Performance annuelle - 2021 | 28.36%  |
| Performance annuelle - 2020 | -4.90%  |

(Nettes de frais)

## PERFORMANCES ADDITIONNELLES

(Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs)

|       |        |
|-------|--------|
| 1M    | 0.46%  |
| 3M    | -1.21% |
| 6M    | 3.17%  |
| 1 an  | 9.16%  |
| 3 ans | 39.48% |
| 5 ans | 75.41% |

(Nettes de frais)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les publications des premier et second trimestres avaient soutenu le fonds, celles du troisième trimestre ont reçu un accueil plus mitigé. Les données de nos entreprises européennes sont pourtant ressorties globalement aussi solides que prévu. Mais dans un contexte géopolitique chaotique, tout particulièrement dans l'hexagone, les investisseurs étaient incités à la prudence. De fait, les guidances des sociétés ont été prudemment maintenues, favorisant les prises de bénéfices, dans des marchés nerveux et volatiles.

Le recul des valeurs financières a tout particulièrement pesé sur la performance, alors que les craintes de défaillances de banques régionales américaines sont venues raviver de mauvais souvenirs. Mais la plus lourde sanction revient à BNP Paribas, accusé par la justice américaine d'avoir violé les accords de Washington au Soudan. Bien que la banque reste confiante, estimant le jugement fondamentalement erroné, tant sur le plan des faits que du droit, il faudra attendre plusieurs mois pour que le verdict de la cour d'appel vienne complètement rassurer les investisseurs. En outre, les résultats trimestriels du groupe ont raté de peu le consensus en raison de charges de gestion alourdies par l'absorption d'Axa IM. L'objectif de retour sur investissement a pourtant été relevé de 14 % à 18 % pour 2028, et porté à 22 % pour 2029, tandis que la rentabilité des capitaux propres est ressortie au-delà des attentes. Le consensus offre d'ailleurs un upside au titre de 33 % ! Et Axa, qui a pourtant délivré une belle performance, au-delà des attentes, était également boudé, en l'absence de relèvement de guidance. Enfin, rajoutons au chapitre des déconvenues Saint Gobain, à la hauteur des attentes avec un retour à la croissance en Europe, mais sanctionné par le repli des activités en Amérique du nord, où une météo plus clémente a pénalisé les réfections de toitures dans un marché de la construction neuve freiné par le haut niveau de taux. Là aussi l'upside atteint 27 % !

Heureusement de belles surprises sont venues en soutien. En tête des progressions, notons Temenos, qui a de nouveau pulvérisé les attentes du consensus au T3 avec un bond de 41 % du BNA trimestriel, 30 % au-delà des attentes ! Tandis qu'Astrazeneca a été applaudi par les marchés après la signature d'un accord avec l'administration Trump visant à réduire le prix des médicaments, mais en obtenant un sursis de trois ans sur les droits de douane ! Engie a également bien soutenu la performance, salué notamment pour la signature avec Meta d'un contrat d'achat d'électricité renouvelable majeur aux États-Unis. Et Accor s'est enrobé de près de 10 % sur l'annonce d'une prochaine introduction en Bourse d'Ennismore, du lancement d'un nouveau plan de rachats d'actions, et d'un relèvement de guidance. A signaler également la poursuite de la revalorisation de Kering après un trimestre moins mauvais que prévu, et des résultats très bien accueillis chez Publicis qui relève ses perspectives, ainsi que chez Schneider, soutenant Legrand dans son sillage.

# Asset Management Model Sicav - Amazone Euro Fund

Données au 31 octobre 2025

Ceci est un document marketing

## TOP 5 POSITIONS

| Nom                   | Secteur géographique | Secteur                    | % NAV |
|-----------------------|----------------------|----------------------------|-------|
| ENGIE                 | France               | Services à la collectivité | 5.47  |
| ING GROEP NV-CVA      | Pays-Bas             | Banque                     | 5.36  |
| AIR LIQUIDE SA        | France               | Matériaux                  | 5.18  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France               | Produits industriels       | 5.04  |
| MICROSOFT CORP        | Etats-Unis           | Logiciels et services tech | 4.84  |

## MEILLEURES VARIATIONS MENSUELLES

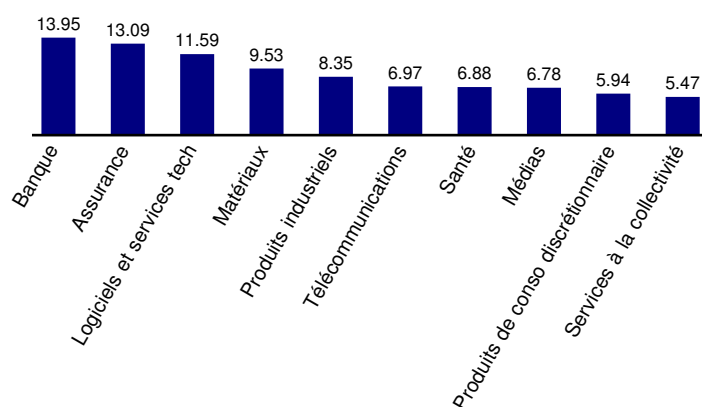
| Nom                      | Perf % |
|--------------------------|--------|
| TEMENOS GROUP AG /NAMEN. | 18.15  |
| ASTRAZENECA PLC          | 11.52  |
| Engie SA                 | 11.20  |
| ACCOR SA                 | 9.55   |
| KERING                   | 8.58   |

## PIRES VARIATIONS MENSUELLES

| Nom                            | Perf % |
|--------------------------------|--------|
| BNP PARIBAS COMMON STOCK EUR2. | -13.28 |
| IPSOS SA                       | -12.20 |
| Wolters Kluwer NV              | -8.52  |
| SAINT-GOBAIN                   | -8.29  |
| AXA                            | -7.41  |

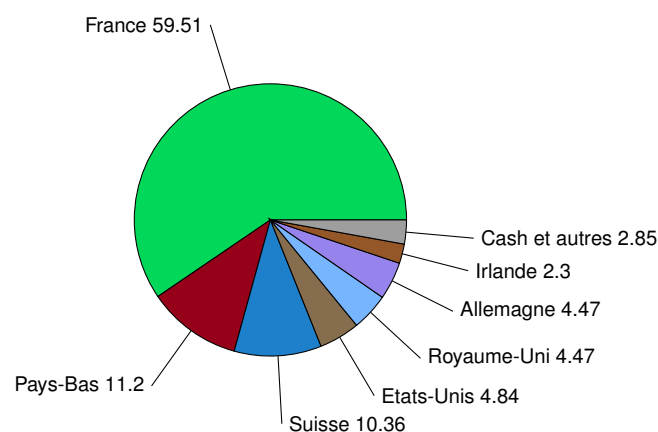
## REPARTITION PAR SECTEUR

(% NAV)



## REPARTITION PAR PAYS

(% NAV)



## FRAIS

|                                                                       |                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Frais d'entrée (en % de la NAV)                                       | 0.00%, jusqu'à 3.00%                                                                          |
| Frais de gestion                                                      | 1.50% p.a                                                                                     |
| Frais de commission de Société de Gestion                             | 0.15% p.a. et 2000 EUR par an                                                                 |
| Frais de commission d'Administration Centrale et d'agent de transfert | 0.10% p.a                                                                                     |
| Frais courants                                                        | actuellement 3.19% p.a                                                                        |
| Commission de performance                                             | 10% (de l'augmentation annuelle de la valeur nette d'inventaire au-dessus du High-Water Mark) |

La liste des coûts ci-dessus n'est pas exhaustive, le compartiment peut supporter des frais additionnels, veuillez-vous référer au prospectus/KIID pour plus de détails.

## Disclaimer

AMAZONE EURO FUND est un compartiment de ASSET MANAGEMENT MODEL SICAV, agréé au Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ce document a été préparé par FundSight S.A. et n'est pas destiné à être distribué dans une juridiction ou un pays où sa distribution serait interdite. Aucune juridiction ou pays où la distribution serait illégale.

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (KIID). Toutes les transactions doivent être basées sur le dernier prospectus et le KIID les plus récents, qui contiennent de plus amples informations sur les frais, les dépenses, les lieux où les fonds sont autorisés à la vente et les risques liés à votre investissement.

Il s'agit d'informations commerciales. Les investissements dans les fonds de placement sont soumis aux risques du marché. Les résultats des performances passées ne sont pas une indication des résultats futurs. En particulier les résultats de performance se référant à une période de moins de douze mois ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs en raison de la brièveté de la période de comparaison. Les commissions d'émission et de rachat ne sont pas incluses dans les chiffres de performance. En Suisse, le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels et/ou tout autre document de ce type, qui sont soumis à l'approbation du Conseil d'administration, sont considérés comme des documents de référence. Un résumé des droits des investisseurs peut être trouvé sur le site internet <http://amazonefund.fr/presentation-fonds/> en Français.

Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords conclus pour la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et Article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le prospectus et le KIID peuvent être trouvés sur le site internet <http://amazonefund.fr/prospectus/> en Français.

## FOURNISSEURS DE SERVICE

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Gestionnaire d'investissement | FundSight S.A.      |
| Société de gestion            | FundSight S.A.      |
| Banque dépositaire            | ING Luxembourg S.A. |