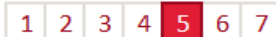


Part R : FR0010342055

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Juillet 2020**

Morningstar : ★★

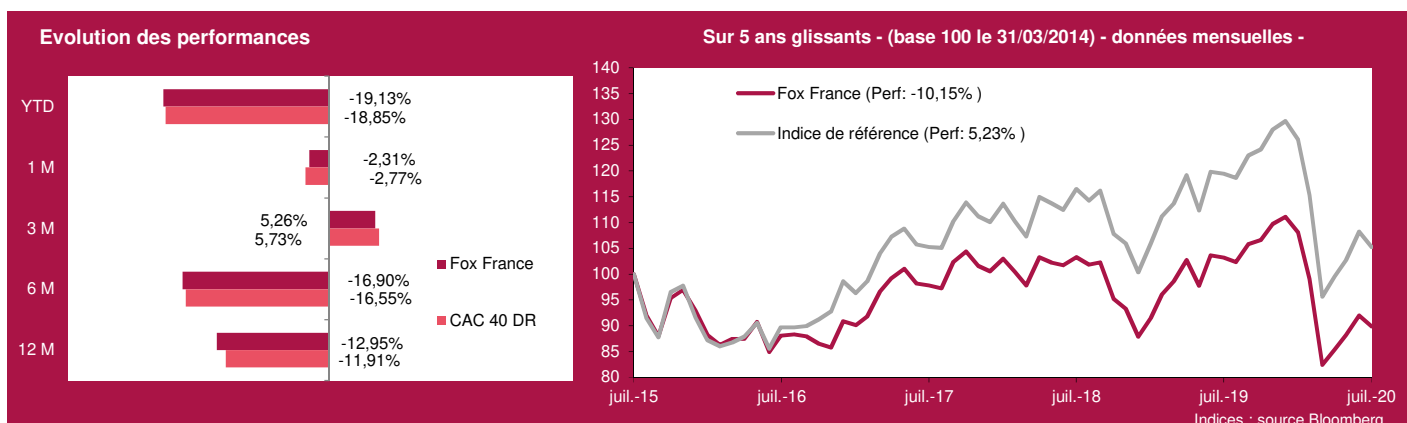
Quantalys : ★★★

En juillet, les investisseurs ont continué de miser sur le redressement de l'économie en favorisant les actifs risqués avant quelques prises de profit sur les dernières séances du mois. En effet, sur la période sous revue, les données macroéconomiques ont montré une amélioration significative validant, pour le moment, une reprise dite en 'V', bien que nous puissions objecter qu'ils reflétaient une situation désormais derrière nous et non prédictive. Aussi, le bal des publications semestrielles battait son plein, incluant notamment un deuxième trimestre apocalyptique mais qui avait l'avantage de ne surprendre personne. A la fin du mois, parmi le lot de publications, il en ressortait que les analystes avaient mis du temps avant de couper dans leurs estimations pendant le plus fort de la crise, mais que lorsqu'ils sont passés à l'acte ils ont eu la main un peu lourde, les sociétés faisant preuve, en moyenne, d'une grande agilité dans la protection des marges.

Au cours du mois la valeur liquidative de **FOX France** s'effritait de 2,31%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, reculait de 2,77%. Depuis le début de l'année, **FOX France** s'affichait en recul de 19,13%.

Les titres **Carrefour** et **Eurazeo** ont été vendus alors que la dynamique nous semble en perte de vitesse. **Alstom** a également été vendu après une bonne publication, alors que les mois qui viennent pourraient voir quelques prises de profit (avant le rapprochement avec Bombardier).

A contrario, quatre dossiers intègrent le portefeuille : **Atos**, **Crédit Agricole**, **Edenred** et **Aperam**.



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FOX France	13,08%	-2,30%	10,71%	-12,61%	26,41%	-19,13%
CAC 40 DR	10,92%	7,67%	11,69%	-8,88%	29,24%	-18,85%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Warning :

FOX France est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Valeur liquidative : Au 31/07/2020
Part R : 96,32 €

Actif net : 45,515 M€

98,8% du fonds est cessible en moins d'une séance.
(ventes à hauteur de 50% des volumes traités)

Objectifs de gestion du fonds :

FOX France a pour objectif d'obtenir, au moyen d'une gestion dynamique à long terme, une performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis.

Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

Indicateur de référence a posteriori :

Indice CAC 40 dividendes réinvestis.

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	28,639	18,881	18,345
Volatilité de l'indice**	31,246	20,712	20,460
Bêta	0,915	0,906	0,884
Alpha*	-2,05	-2,78	-3,02
Ratio de Sharpe	-0,435	-0,123	-0,090
Ratio d'information	-0,668	-1,164	-0,835
Tracking Error*	1,555	2,391	3,758

* en% ** CAC40 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/07/2020

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Atos
Crédit Agricole
Aperam
Edenred
Axa

Ventes

Carrefour
Eurazeo
Alstom
Oeneo
Schneider Electric

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

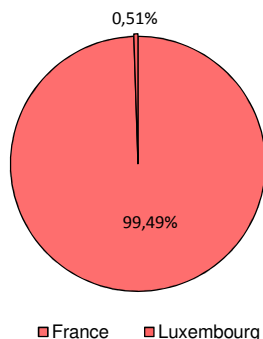
Hausses

Ige + Xao 18,49%
GTT 15,24%
Teleperformance 10,63%
Air Liquide 8,72%
Edenred 8,22%

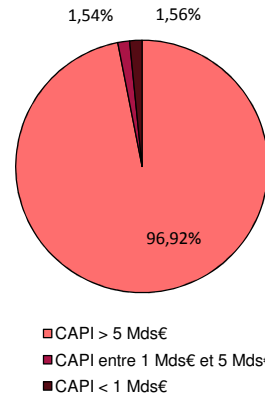
Baisses

Dassault Aviation -14,08%
Société Générale -12,27%
Vinci -11,22%
Total -7,87%
Hermès -7,74%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



¹Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus Données Bloomberg

Composition du portefeuille au 31 juillet 2020

1. Biens de Consommation	25,16%	4. Pétrole et Gaz	7,95%	9. Services aux Collectivités	2,46%
LVMH	9,32%	Total	6,94%	Engie	1,67%
L'Oréal	6,72%	GTT	1,01%	Veolia	0,79%
Danone	3,16%	5. Sociétés financières	7,74%	10. Télécommunications	1,47%
Pernod Ricard	2,53%	Axa	2,78%	Orange	1,47%
Hermès	1,98%	Société Générale	0,79%	11. Liquidités	1,04%
Michelin	1,45%	Crédit Agricole	0,77%		
2. Industries	19,92%	6. Technologie	7,64%		
Schneider Electric	4,84%	Dassault Systemes	2,04%		
Vinci	3,20%	Cap Gemini	1,91%		
Airbus	3,10%	Teleperformance	1,54%		
Safran	2,47%	Atos	0,95%		
Legrand	1,88%	Ige + Xao	0,70%		
Saint Gobain	1,58%	Edenred	0,50%		
STmicroelectronics	1,57%	7. Services aux consommateurs	7,07%		
Aperam	0,50%	Kering	3,33%		
Dassault Aviation	0,40%	Vivendi	1,94%		
Oeneo	0,38%	Worldline	1,34%		
3. Santé	13,24%	Ipsos	0,46%		
Sanofi	9,32%	8. Matériaux de base	6,31%		
Essilor	3,11%	Air Liquide	6,31%		
Orpea	0,81%				

Caractéristiques:

Actions françaises
Eligible au PEA
VL Quotidienne

Heure limite de souscription / rachat : 11h00
Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions
Droits d'entrée / Droits de sortie : 4% max / 1% max

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au CAC 40 dividendes réinvestis, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà du CAC 40 dividendes réinvestis.

Part R: Date de création : 13/07/2006 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.fox-am.com. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

FOX - GESTION D'ACTIFS

Siège social : 40 rue de l'Est • 92100 Boulogne-Billancourt
Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.fox-am.com

SAS au capital de 600 000 euros - 489 628 651 RCS Nanterre - Agrément AMF n° GP 06-000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 11 060 772 (www.orias.fr)