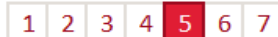


Part R : FR0010342055

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Mai 2020**

Morningstar : ★★

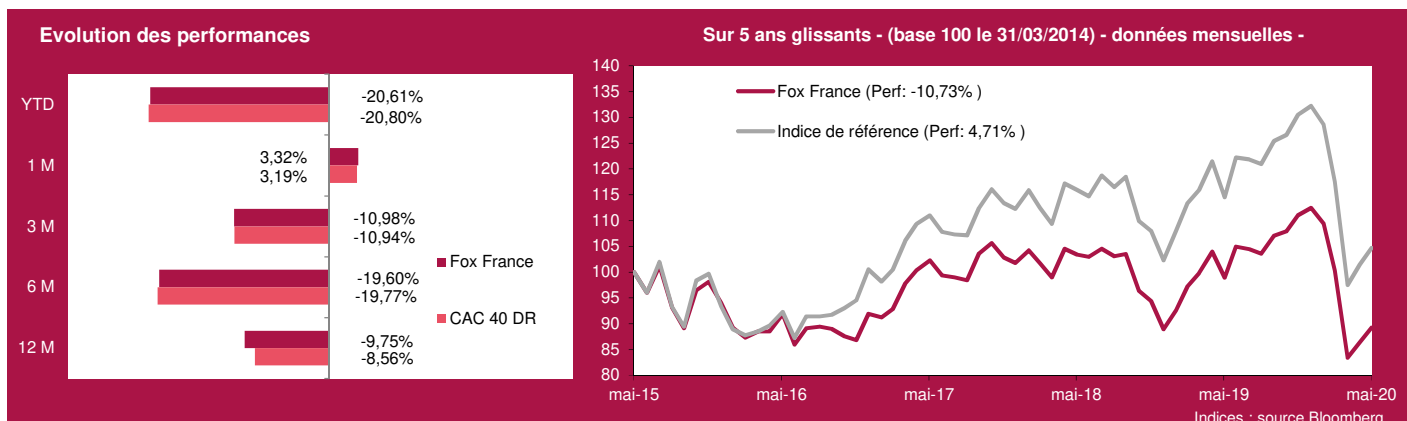
Quantalys : ★★★

Deuxième mois consécutif de belle hausse pour les indices des marchés actions qui ont continué de profiter d'une évolution favorable de la situation sanitaire et du soutien des différentes Banques Centrales. Aussi, les déconfinements actés de certains pays, mais également de ceux à venir entretenaient l'espoir de l'absence de « deuxième vague » et nourrissaient l'idée d'un redémarrage des économies. Cette amélioration progressive s'est ressentie dans les indices boursiers qui, à l'équilibre durant la première quinzaine, se sont soudainement mis à accélérer, favorisant d'ailleurs les secteurs cycliques les plus touchés depuis le début de la crise sanitaire et délaissant les valeurs qui avaient excessivement bien résisté. Cette rotation sectorielle ne jouait pas nécessairement en faveur de **FOX France**, qui abandonnait un peu de son avance lors des dernières séances du mois.

Dans ce contexte, **FOX France** enregistrait un gain de 3,32%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice CAC40 dividendes réinvestis, progressait de 3,19%. La baisse de la valeur liquidative de **FOX France** depuis le début de l'année s'établissait à -20,61%.

La plus forte contribution mensuelle du portefeuille était à mettre à l'actif d'**Ipsos**. La société d'enquêtes et de sondages qui avait enregistré un excellent début d'année estime que sur les cinq premiers mois de l'année le chiffre d'affaires devrait reculer de l'ordre de 10%. Néanmoins, ils jugent encourageant le retour de commandes de certains clients phares et n'excluent pas une amélioration des performances au deuxième semestre. Excellente performance de certains dossiers cycliques comme **BNP**, **Saint Gobain**, mais également de dossiers croissances comme **Dassault Systèmes**, **Schneider**, et toujours du luxe avec **Hermès** à son plus haut historique.

En bas de l'échelle, un mix de défensives (**Danone**, **Orange**) et de cycliques (**Société Générale**, **STM**).



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
FOX France	13,08%	-2,30%	10,71%	-12,61%	26,41%	-20,61%
CAC 40 DR	10,92%	7,67%	11,69%	-8,88%	29,24%	-20,80%

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 31/05/2020
Part R : 94,55 €

Actif net : 44,707 M€

98,74% 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.

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	27,247	18,223	18,271
Volatilité de l'indice**	29,655	19,959	20,389
Bêta	0,917	0,907	0,883
Alpha*	-1,91	-2,70	-3,06
Ratio de Sharpe	-0,342	-0,219	-0,098
Ratio d'information	-0,762	-1,060	-0,838
Tracking Error*	1,569	2,384	3,777

* en% ** CAC40 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/05/2020

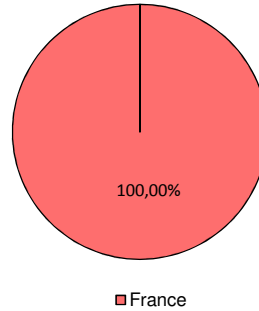
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Sanofi	Veolia
Worldline	Vivendi
LVMH	Engie
Total	Airbus
Kering	Orange

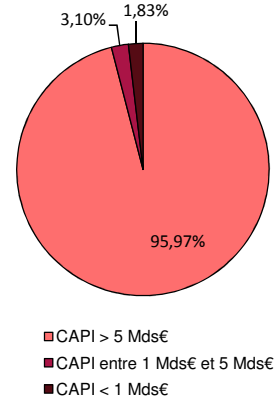
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

Hausses		Baisses	
Ipsos	24,15%	Société Générale	-7,21%
Saint Gobain	20,07%	STmicroelectronics	-6,83%
Dassault Systemes	14,54%	Danone	-2,69%
BNP Paribas	12,48%	Orange	-2,60%
Hermès	11,98%	Airbus	-2,04%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 31 mai 2020

1. Biens de Consommation	25,36%	5. Services aux consommateurs	6,80%	10. Télécommunications	1,71%
LVMH	10,08%	Kering	3,57%	Orange	1,71%
L'Oréal	6,24%	Vivendi	1,45%		
Danone	4,00%	Carrefour	0,78%	11. Liquidités	6,25%
Pernod Ricard	2,84%	Worldline	0,54%		
Hermès	2,20%	Ipsos	0,46%		
2. Industries	19,97%	6. Sociétés financières	6,69%		
Schneider Electric	4,62%	BNP Paribas	3,08%		
Vinci	4,21%	Axa	2,47%		
Airbus	2,84%	Société Générale	0,71%		
Safran	2,34%	Eurazeo	0,43%		
Legrand	1,75%	7. Matériaux de base	5,40%		
STmicroelectronics	1,53%	Air Liquide	5,40%		
Saint Gobain	1,32%	8. Technologie	4,05%		
Oeneo	0,66%	Dassault Systemes	1,86%		
Dassault Aviation	0,44%	Cap Gemini	1,59%		
Alstom	0,26%	Ige + Xao	0,60%		
3. Santé	13,67%	9. Services aux Collectivités	3,13%		
Sanofi	9,31%	Engie	1,53%		
Essilor	3,55%	Veolia	0,85%		
Orpea	0,81%	Rubis	0,75%		
4. Pétrole et Gaz	6,97%				
Total	6,09%				
GTT	0,88%				

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)