FOX Sélection

Part R : FR0010361667
Part I : FR0013270642

Profil de risaue : 1 2 3 4 **5** 6 7

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 Sélection**, qui abandonnait un peu de son avance lors des dernières séances du mois.

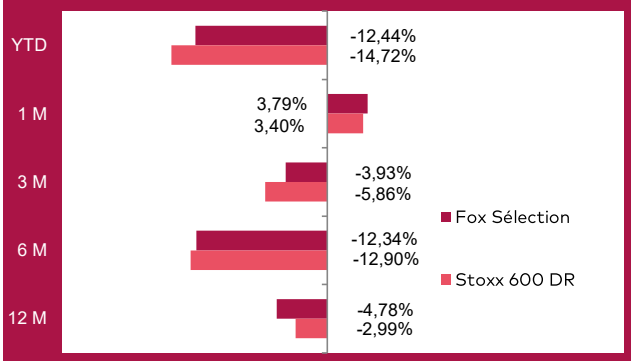
Dans ce contexte, **FOX Sélection** enregistrait un gain de 3,79%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, progressait de 3,40%. La baisse de la valeur liquidative de **FOX Sélection** depuis le début de l'année s'établissait à -12,43%.

Les messages des différents intervenants dans le secteur des semi-conducteurs semblent toujours aussi favorables, les ventes sont bien orientées mois après mois et l'environnement prix s'améliore, ceci conduit à une belle progression mensuelle des valeurs du portefeuille : **Siltronic** +11,89%, **ASML** +8,24% et **ASM International** +6,06%.

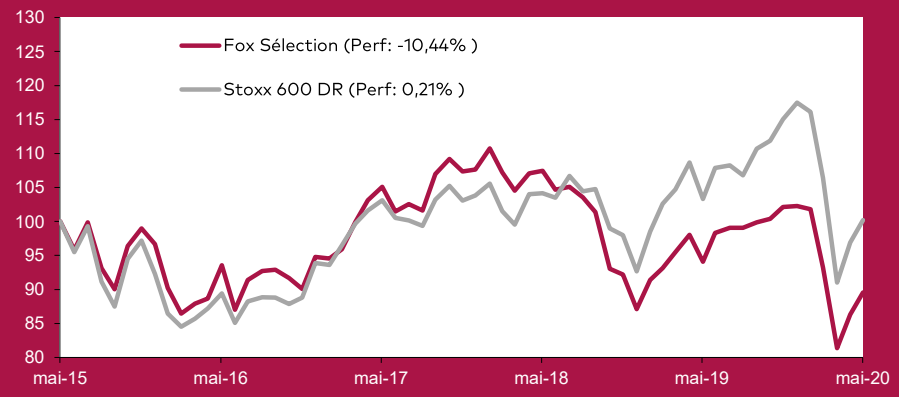
Vigoureux retournement pour **Thule Group**, le spécialiste des produits sportifs, de pleins air et de fret, dont le déconfinement et le phénomène de 'staycation' ont amené le marché à anticiper un fort rebond rapide des ventes. De même, l'excellente publication de **Stillfront** a propulsé l'éditeur de jeux suédois sur son plus haut historique (700 couronnes), les acquisitions récentes Storm8 et Candywriter devraient alimenter la croissance future.

A contrario, toujours énormément de pressions sur les dossiers les plus touchés par le ralentissement économique : **IMA**, **Compass Group**, **Leonardo**, **The Navigator Company** et **Aalberts**.

Evolution des performances



Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/03/2014) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fox Sélection	18,65%	-1,93%	13,54%	-19,04%	17,37%	-12,44%
Stoxx 600 DR	9,60%	1,73%	10,58%	-10,77%	26,82%	-14,72%

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

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

Objectifs de gestion du fonds :
FOX Sélection a pour objectif sur une longue période (supérieure à 5 ans) de réaliser une performance supérieure à l'indice STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) au moyen d'une gestion fondée sur une sélection opportuniste.

Durée d'investissement recommandée :
Minimum 5 ans.

Indicateur de référence a posteriori :
Indice Stoxx 600 dividendes réinvestis.

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

Valeur liquidative : **Au** **31/05/2020**

Part I **856,03 €**

Part R **125,76 €**

Actif net : 52,193M€

99,16% du fonds est cessible en moins d'une séance.

(ventes à hauteur de 50% des volumes traités)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	21,494	15,412	16,310
Volatilité de l'indice**	26,067	17,623	18,241
Bêta	0,799	0,829	0,851
Alpha*	-2,40	-4,41	-2,21
Ratio de Sharpe	-0,202	-0,308	-0,106
Ratio d'information	-0,241	-0,744	-0,390
Tracking Error*	7,459	5,715	5,687

*en% **Stoxx 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/05/2020

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)

FOX Sélection

Lettre mensuelle de Mai 2020

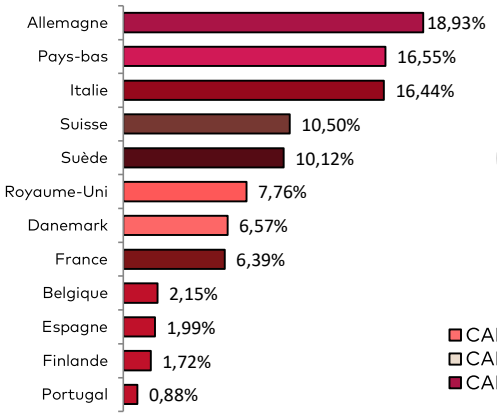
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Nexi	Orange
Sika	Nestlé
Stillfront	Recordati
Colopast	
ASML HLDG	

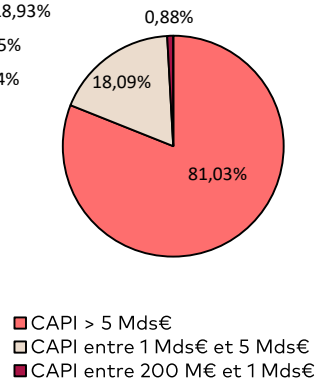
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS[1]

Hausses		Baisses	
Stillfront	17,95%	IMA	-11,90%
Thule Group	17,60%	Compass Group	-11,38%
Siemens	16,36%	Leonardo	-11,03%
Oeneo	15,74%		
Siltronic	11,89%		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 31 mai 2020

1.	**Industries**	**25,31%**
	Teleperformance	3,22%
	SAP SE	3,13%
	ASML HLDG	2,85%
	Nexi	2,34%
	Halma Plc	2,28%
	Compass Group	2,02%
	Huhtamäki	1,63%
	Siemens	1,43%
	Leonardo	1,39%
	Barco	1,07%
	Conzzeta	0,88%
	Oeneo	0,84%
	Interpump	0,78%
	Sika	0,58%
	Aalberts Indust.	0,51%
	IMA	0,36%
2.	**Biens de consommation**	**22,61%**
	Essity	3,44%
	Nestlé	3,43%
	Ferrari	3,35%
	Unilever	3,15%
	Henkel	2,64%
	Stillfront	2,20%
	Thule Group	1,72%
	Beiersdorf	1,71%
	Brembo	0,97%
3.	**Santé**	**19,30%**
	Novo Nordisk	3,85%
	Astrazeneca	3,07%
	Lonza	2,65%
	Recordati	2,49%
	Galenica	2,43%
	Fresenius Med Care	2,42%
	Colopast	2,39%
4.	**Matériaux de Base**	**8,94%**
	DSM	2,39%
	Svenska Cellulosa	2,25%
	Deutsch Post	1,98%
	Akzo Nobel	1,48%
	The Navigator	0,84%
5.	**Services aux consommateurs**	**6,36%**
	Wolters Kluwer	3,50%
	Inditex	1,89%
	Kinepolis	0,97%
6.	**Télécommunications**	**5,24%**
	Deutsche Telekom	3,23%
	Orange	2,01%
7.	**Services aux collectivités**	**3,93%**
	Enel	3,93%
8.	**Technologie**	**3,25%**
	ASM International	1,83%
	Siltronic	1,42%
9.	**Liquidités**	**5,06%**

Caractéristiques:

Actions des pays de l'UE
Eligible au PEA
VL Quotidienne

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

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au STOXX Europe 600 DR, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà du STOXX Europe 600 DR.

Part I Date de création : 29/10/2017 → Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max
Part R Date de création : 22/08/2006 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max

*Première souscription minimum de 100 k€

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)