

Part RC : FR0013454980
Part RD : FR0013454998
Part I : FR0013455003

1 2 3 4 5 6 7

Lettre mensuelle de **Janvier 2020**

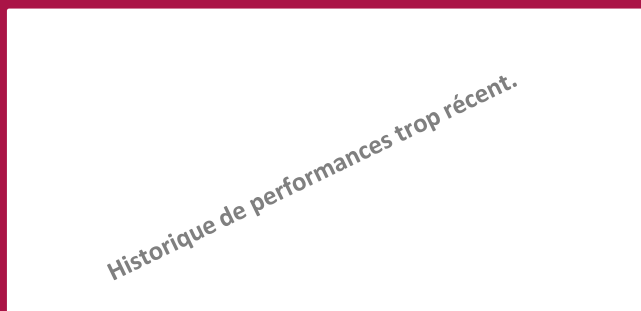
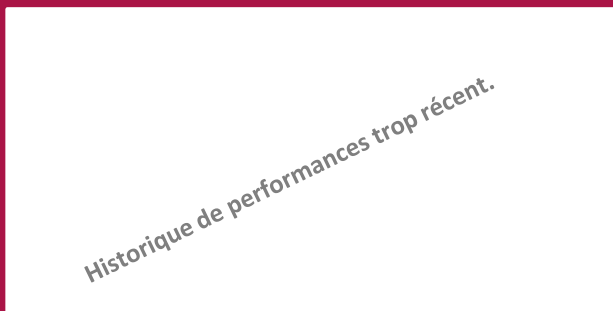
En prolongement d'une fin d'année où les marchés financiers avaient terminé en trombe, le début du mois de janvier s'affichait dans une dynamique toute aussi positive. En effet, M. Trump semblait avoir rangé son téléphone, sa discrétion 'tweetienne' faisait, sans surprise, rebaisser fortement la volatilité, l'approche du divorce entre le Royaume Uni et l'Union Européenne après 46 ans de vie commune n'effrayait pas puisque nous repartons pour plusieurs mois de négociations sur les accords commerciaux, enfin, après le trou d'air économique perceptible depuis ces derniers mois, quelques données économiques tendaient à rassurer. C'est finalement la propagation rapide du Coronavirus qui aura brisé l'élan des indices qui se sont brusquement retournés sans pour autant passer en mode panique. Devant ce genre de phénomène exogène, bien malin l'investisseur qui prétend prévoir quelle en sera l'issue, il faut savoir dès lors œuvrer avec finesse et réactivité.

Dans ce contexte, pour le compte du premier mois de l'année, **Dividende Durable** part I reculait de 0,19%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, baissait de 1,18%.

Le fonds Dividende Durable a connu un beau début de vie, surperformant régulièrement le Stoxx 600, avec une volatilité sous contrôle. Cela s'est confirmé en ce début d'année, dans le contexte que nous connaissons de retour de la volatilité, avec l'épidémie de Coronavirus, le marché privilégiant les actifs plus sûrs. Le 31 janvier, la foncière logistique belge **Warehouse de Pauw** a publié d'excellents résultats et une grande confiance dans son plan de développement à horizon 2023. Une autre société foncière, la suédoise **Wilborgs Fastigheter**, a également publié d'excellents résultats le 11 février, portée par la demande en immobilier commercial à Malmö et Copenhague, et annoncé une hausse substantielle de son dividende (+20%). A l'inverse, le titre **Burberry** a souffert de son effort de transparence au marché, indiquant que le Coronavirus était de nature à remettre en cause à brève échéance les objectifs du groupe. La transformation réussie de la marque sous l'inspiration de son Directeur Artistique, Riccardo Tisci, nous laisse confiant dans les perspectives à moyen et long termes de l'entreprise.

Evolution des performances

Depuis la création - (base 100 le 17/12/2019) - données quotidiennes -



Indices : source Bloomberg

Warning :

Dividende Durable 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 :

Dividende Durable 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	31/01/2020
	Part RC	99,59 €
	Part RD	99,57 €
	Part I	997,17 €

Actif net : 5,822M€

100% 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*			
Volatilité de l'indice**			
Bêta			
Alpha*			
Ratio de Sharpe			
Ratio d'information			
Tracking Error*			

*en% **Stoxx 600 DR %

Calculs arrêtés au

31/01/2020

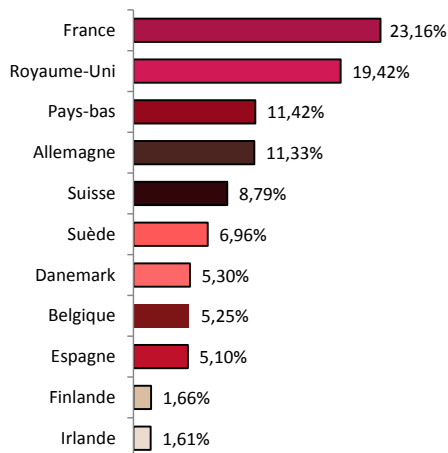
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats **Ventes**

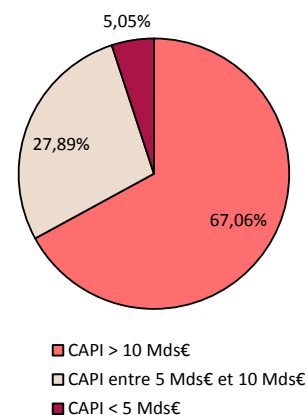
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

Hausses		Baisses	
Lonza	12,17%	Johnson Matthey	-13,05%
Bae Systems	11,79%	Unibail Rodamco	-12,83%
Warehouse	11,30%	Mondi	-12,78%
Henné Mauritz	11,11%	Burberry Group	-11,43%
Elia	9,99%	Close Brothers	-11,39%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 31 janvier 2020

1. Industries	20,79%	Straumann	1,53%	Hermès	1,57%
Fraport	1,50%			L'Oréal	1,53%
MTU Aero Engines AG	1,63%	3. Matériaux de Base	14,29%	LVMH	1,50%
Siemens	1,55%	Brentagg	1,53%	Burberry Group	1,44%
Kone	1,60%	Umicore	1,55%	Diageo	1,50%
Groupe Eurotunnel	1,67%	Air Liquide	1,67%	Nestlé	1,69%
Legrand	1,61%	DSM	1,59%		
CRH PLC	1,56%	Croda	1,60%	6. Services aux Consommateurs	9,97%
ASML HLDG	1,52%	Johnson Matthey	1,43%	Wolters Kluwer	1,65%
Vopak	1,58%	Mondi	1,50%	Cts Eventim	1,54%
Bae Systems	1,73%	Wihlborgs Fast	1,69%	Inditex	1,55%
Intertek	1,62%	Givaudan	1,73%	Bureau Veritas	1,71%
Assa Abloy	1,65%			Relx	1,70%
Nibe Industrier	1,57%	4. Sociétés Financières	12,66%	Henné Mauritz	1,82%
		Eurazeo	1,74%		
2. Santé	18,00%	Muenchener	1,61%	7. Services aux Collectivités	6,87%
Coloplast	1,68%	Warehouse	1,75%	Elia	1,77%
Novo Nordisk	1,68%	CNP	1,51%	Enagas	1,71%
Novozymes	1,76%	Klepierre	1,51%	Red Electrica	1,67%
Orpea	1,60%	Unibail Rodamco	1,50%	Sse	1,72%
Sanofi	1,51%	Close Brothers	1,44%		
Kon Philips	1,50%	Schroders	1,60%	8. Technologie	1,64%
Astrazeneca	1,58%			Dassault Systemes	1,64%
Glaxosmithkline	1,61%	5. Biens de consommation	12,43%		
Lonza	1,79%	Henkel	1,59%	9. Liquidités	3,35%
Sonova	1,76%	Danone	1,61%		

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 / Droits de sortie : 4% Max/ 0% 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 15% TTC de la performance du FCP au-delà du STOXX Europe 600 DR.

Part RC Date de création : 17/12/2019 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,4% TTC max
Part RD Date de création : 17/12/2019 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,4% TTC max
Part I Date de création : 17/12/2019 → Frais de fonctionnement et de gestion : 1,2% 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)