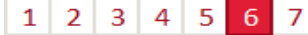


Part C : FR0007024930

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Janvier 2020**

Morningstar : ★★

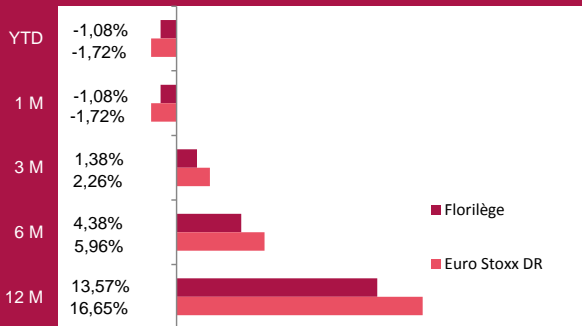
Quantalys : ★

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.

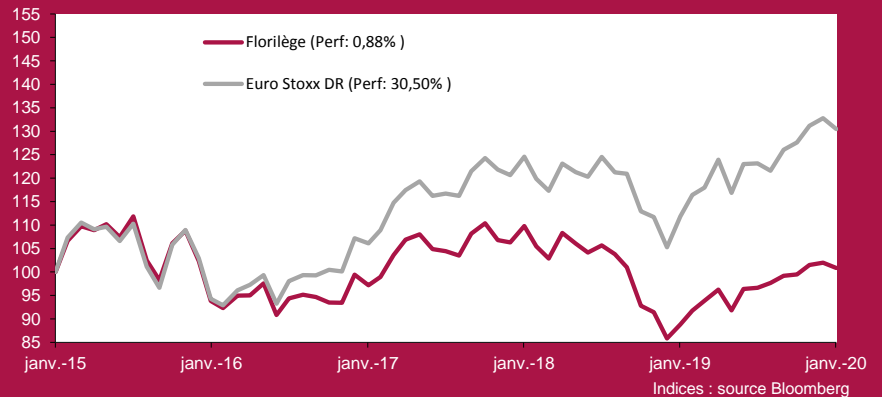
Dans ce contexte, pour le compte du premier mois de l'année, **Florilège** reculait de 1,08%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice EURO STOXX dividendes réinvestis, baissait de 1,72%.

Au rang des contributions positives il était à relever **ASM International**. En prolongement d'une année boursière 2019 faste (+184,50%), l'équipementier pour l'industrie des semis conducteurs réalise une progression de presque 10% en janvier après avoir communiqué sur des chiffres pour le quatrième trimestre qui seront meilleurs que prévu. La raison se situe au sein du segment 'Logic/Foundries' où leurs clients sont très agressifs ce qui est un élément favorable pour ASM. En revanche, sur son segment 'mémoires' la demande reste très faible, ce qui de manière contrariante pourrait représenter un levier non négligeable en cas de retournement. La valeur reste décotée par rapport aux autres équipementiers ce qui laisse encore du potentiel. Belles performances mensuelles pour **GTT** qui continue d'engranger des contrats, **Enel** qui surfe sur la thématique de ses investissements dans le renouvelable, et de manière plus générale les valeurs défensives qui ont retrouvé de l'intérêt dans ce contexte de Coronavirus (**Novo Nordisk, Fresenius Medical Care, Orpéa, Unilever, Nestlé...**).

### Evolution des performances



### Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/01/2014) - données mensuelles -



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fox Sélection	-2,17%	10,58%	-2,85%	6,94%	18,80%	-1,08%
Euro Stoxx DR	4,14%	10,33%	4,15%	12,55%	26,11%	-1,72%

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

#### Warning :

Florilège 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 :

Florilège a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de l'Euro STOXX dividendes réinvestis clôture.

#### Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

#### Indicateur de référence a posteriori :

Euro STOXX dividendes Nets réinvestis.

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

Valeur liquidative : Au 31/01/2020

Part C 215,15 €

Actif net : 36,978 M€

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*	10,164	11,322	15,633
Volatilité de l'indice**	12,292	13,306	16,635
Bêta	0,759	0,724	0,883
Alpha*	0,93	-3,91	-4,65
Ratio de Sharpe	1,379	0,151	0,040
Ratio d'information	-0,616	-0,842	-0,930
Tracking Error*	4,999	6,987	5,685

\*en% \*\*Euro Stoxx DR %

Calculs arrêtés au

31/01/2020

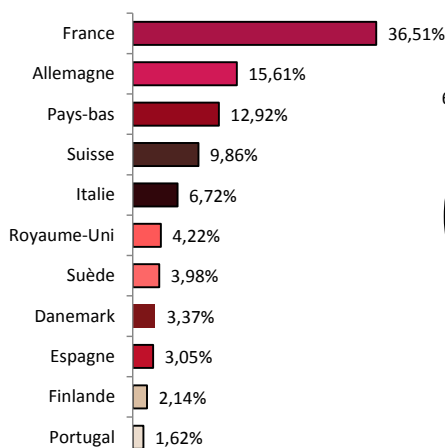
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
	DSM
	Société Générale
	Enel
	Inditex
	Compass Group

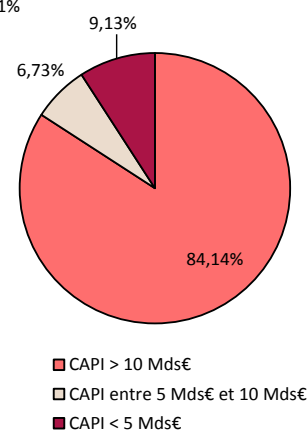
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

<b>Hausses</b>		<b>Baisses</b>	
Enel	13,40%	Interpump	-9,84%
Galenica	9,94%	Royal Dutch Shell	-9,23%
ASM International	9,89%	Total	-9,10%
GTT	7,14%	Richemont	-7,13%
Novo Nordisk	6,69%	Brembo	-6,69%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION CAPITALISATION



<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus Données Bloomberg

## Composition du portefeuille au 31 janvier 2020

<b>1. Industries</b>	<b>22,31%</b>	Orpea	2,61%	The Navigator	1,52%
Compass Group	4,00%	Galenica	2,19%	<b>9. Services aux collectivités</b>	<b>4,53%</b>
SAP SE	3,63%	<b>4. Pétrole et gaz</b>	<b>8,26%</b>	Enel	4,53%
Adp	3,05%	Royal Dutch Shell	3,60%	<b>10. Services aux Consommateurs</b>	<b>2,89%</b>
Airbus	2,99%	Total	3,59%	Inditex	2,89%
Teleperformance	2,96%	GTT	1,07%	<b>11. Liquidités</b>	<b>5,27%</b>
Dassault Aviation	2,78%	<b>5. Sociétés financières</b>	<b>5,67%</b>		
Huhtamäki	2,03%	Crédit Agricole	2,87%		
Interpump	0,87%	Société Générale	2,80%		
<b>2. Biens de Consommation</b>	<b>19,97%</b>	<b>6. Télécommunications</b>	<b>5,50%</b>		
Nestlé	5,26%	Deutsche Telekom	3,56%		
Essity	3,77%	Orange	1,94%		
LVMH	3,14%	<b>7. Technologie</b>	<b>5,16%</b>		
Henkel	2,97%	Unilever	4,18%		
Beiersdorf	1,97%	ASM International	0,98%		
Richemont	1,89%	<b>8. Matériaux de Base</b>	<b>5,00%</b>		
Brembo	0,97%	Akzo Nobel	1,94%		
<b>3. Santé</b>	<b>15,44%</b>	DSM	1,54%		
Sanofi	4,79%				
Novo Nordisk	3,19%				
Fresenius Med Care	2,66%				

## 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 : 3% Max/1% Max

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

Part C Date de création : 31/07/1998 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max  
Date de début de gestion par FOX - Gestion d'Actifs : 11/05/2018.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.fox-am.com](http://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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 11 060 772 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))