

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

1 2 3 4 5 6 7

Lettre mensuelle de **Février 2020**

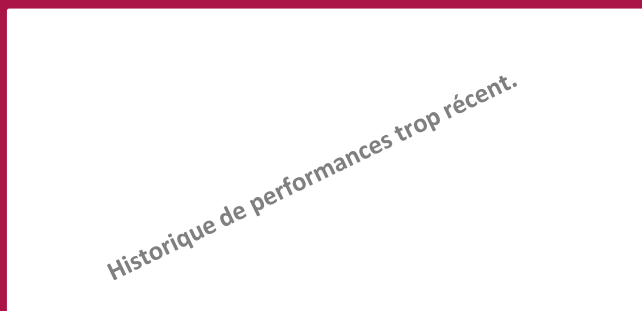
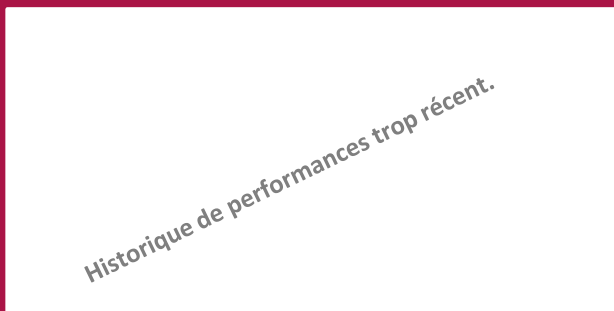
Quand, à la fin décembre, l'Organisation Mondiale de la Santé relevait plusieurs cas de pneumonie dans la ville de Wuhan (province Hubei de Chine), on était encore loin d'imaginer le développement rapide auquel nous faisons face à ce jour. Finalement, identifié le 7 janvier comme appartenant à la famille des coronavirus, puis baptisé Covid-19, le coronavirus s'est propagé à grande vitesse, localisé dans un premier temps en Chine, il est vite sorti des frontières et a touché le Moyen-Orient, l'Europe et les Etats-Unis. Au moment où nous rédigeons ces lignes ce sont presque 96000 cas confirmés dans le monde, et 3300 décès qui sont recensés. Jusqu'à maintenant indifférents à ce développement fulgurant, les marchés financiers se sont retrouvés face à une réalité le lundi 21 février : bien que ce virus provoque (jusqu'à maintenant) nettement moins de morts qu'une grippe, la vitesse de transmission inquiète au point que des usines voire des villes se soient mises en quarantaine ce qui a fait craindre une forte décélération de l'économie mondiale dans les semaines à venir. Si la question du ralentissement ponctuel de la croissance ne fait plus débat, l'arrêt de la propagation du virus devrait être suivi d'un rebond de l'activité économique, mais à quel horizon ?

Dans ce contexte de forte baisse généralisée, **Dividende Durable** part I reculait de 6,90%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, baissait de 8,34%.

Une série de souscriptions nous ont permis de rétablir progressivement l'équipondération des lignes du portefeuille en février, et nous n'avons pas modifié les titres le composant.

## 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	28/02/2020
	Part RC	92,59 €
	Part RD	92,55 €
	Part I	928,4 €

Actif net : 7,3102M€

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

28/02/2020

Fonds trop récent.

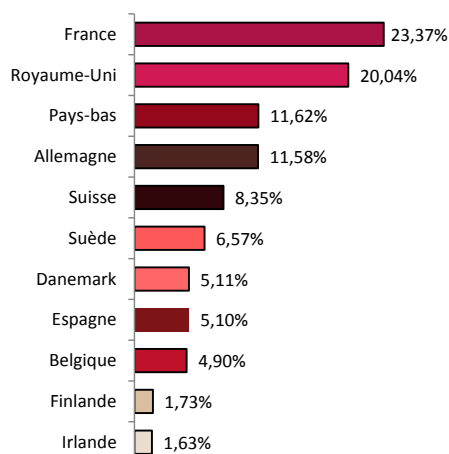
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Brentagg	Novozymes
Novo Nordisk	Colopast
Burberry Group	Wihlborgs Fast
Siemens	Lonza
Close Brothers	Warehouse

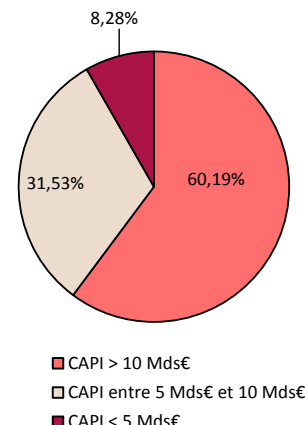
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

Hausse		Baisses	
Colopast	6,32%	MTU Aero Engines	-19,57%
Elia	3,56%	Henez Mauritz	-18,09%
Sse	1,36%	Burberry Group	-15,57%
Mondi	1,03%	Fraport	-15,44%
Wihlborgs Fast	-0,60%	Cts Eventim	-14,95%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION CAPITALISATION



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

## Composition du portefeuille au 28 février 2020

<b>1. Industries</b>	<b>20,75%</b>	Astrazeneca	1,57%	Close Brothers	1,60%
Kone	1,67%			CNP	1,59%
Siemens	1,62%	<b>3. Matériaux de Base</b>	<b>14,42%</b>	Schroders	1,58%
MTU Aero Engines AG	1,62%	Johnson Matthey	1,63%	Klepierre	1,58%
Intertek	1,61%	Mondi	1,63%	Muenchener	1,55%
Bae Systems	1,60%	Croda	1,63%	Warehouse	1,53%
Vopak	1,59%	Wihlborgs Fast	1,60%	<b>6. Services aux Consommateurs</b>	<b>9,62%</b>
ASML HLDG	1,59%	Air Liquide	1,60%	Inditex	1,65%
Assa Abloy	1,59%	Givaudan	1,59%	Wolters Kluwer	1,63%
Legrand	1,59%	Umicore	1,59%	Cts Eventim	1,60%
CRH PLC	1,58%	Brentagg	1,58%	Bureau Veritas	1,59%
Groupe Eurotunnel	1,57%	DSM	1,57%	Henez Mauritz	1,58%
Nibe Industrier	1,56%	<b>4. Biens de consommation</b>	<b>12,98%</b>	Relx	1,57%
Fraport	1,56%	LVMH	1,65%	<b>7. Services aux Collectivités</b>	<b>6,47%</b>
<b>2. Santé</b>	<b>17,78%</b>	Henkel	1,63%	Enagas	1,66%
Colopast	1,66%	L'Oréal	1,63%	Sse	1,61%
Novozymes	1,64%	Hermès	1,62%	Elia	1,60%
Kon Philips	1,64%	Nestlé	1,62%	Red Electrica	1,60%
Sonova	1,63%	Burberry Group	1,62%	<b>8. Technologie</b>	<b>1,65%</b>
Glaxosmithkline	1,63%	Danone	1,61%	Dassault Systemes	1,65%
Novo Nordisk	1,62%	Diageo	1,60%	<b>9. Liquidités</b>	<b>3,66%</b>
Orpea	1,61%	<b>5. Sociétés Financières</b>	<b>12,67%</b>		
Straumann	1,60%	Eurazeo	1,64%		
Lonza	1,60%	Unibail Rodamco	1,60%		
Sanofi	1,58%				

### 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](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.