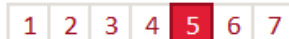


Part R : FR0013451275  
Part I : FR0013451283

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Février 2020**

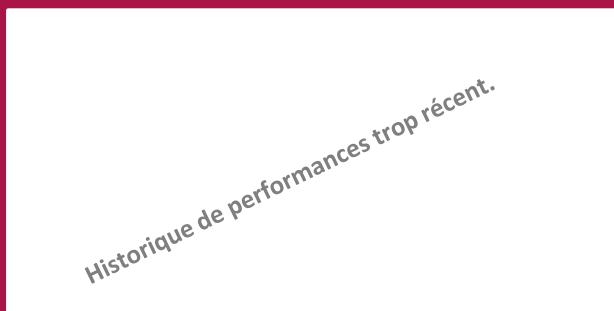
Quand, à la fin décembre, l'Organisation Mondiale de la Santé relevait plusieurs cas de pneumonie dans la ville de Wuhan (province Hubei de Chine), on était encore loin d'imaginer le développement rapide auquel nous faisons face à ce jour. Finalement, identifié le 7 janvier comme appartenant à la famille 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, **Valeurs Féminines Global** part I reculait de 6,95%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice MSCI World dividendes réinvestis, progressait de 7,64%.

Nous avons procédé en février à des arbitrages pour exposer plus largement le portefeuille aux valeurs technologiques américaines, qui devraient une nouvelle fois sortir renforcées des difficultés sanitaires, macroéconomiques et financières que nous rencontrons actuellement. Nous avons ainsi renforcé les positions en **Nasdaq Inc**, **AMD** et **IBM**, et initié une ligne en **Oracle**. Nous avons également accentué la pondération d'**AMN Healthcare**, leader dans le staffing de personnel de santé aux US. A l'inverse, nous avons liquidé une série de lignes secondaires, notamment dans la distribution de biens discrétionnaires, qui rencontraient des difficultés d'approvisionnement. Ainsi qu'**Engie**, en raison du départ d'Isabelle Kocher.

## Evolution des performances

Depuis la création - (base 100 le 26/11/2019) - données quotidiennes -



Indices : source Bloomberg

### Warning :

Valeurs Féminines Global 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 :

Valeurs Féminines Global a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de le MSCI World Euro dividendes réinvestis.

### Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

### Indicateur de référence a posteriori :

MSCI World Euro dividendes Nets réinvestis.

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

Valeur liquidative : Au 28/02/2020  
Part R 92,88 €  
Part I 931,3 €

Actif net : 5,3748M€

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% \*\*MSCI World DR Eur % Calculs arrêtés au 28/02/2020

Fonds trop récent.

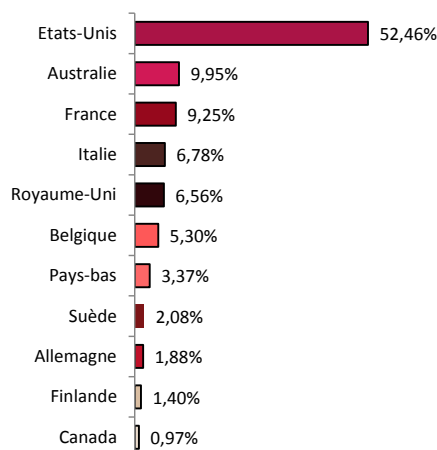
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
	Caleres

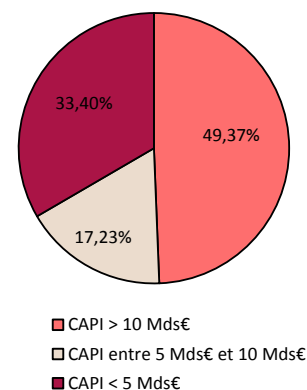
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
AMN Healthcare	9,23%	ITV	-13,92%
Oracle	1,47%	Arista Networks	-13,53%
Amplifon	0,31%	Proximus	-13,06%
Grainger	0,07%	Lockheed Martin	-13,05%
Korian	-0,10%	Whitbread	-12,89%

## 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. Sociétés Financières</b>	<b>21,46%</b>	Grainger	2,09%	<b>8. Santé</b>	<b>7,02%</b>
Nasdaq	4,95%	Arista Networks	1,92%	Amplifon	4,07%
Macquarie Group	3,78%	Children Place	1,88%	Korian	2,04%
Eurazeo	3,55%	Mirvac Group	1,86%	Anthem	0,91%
Gecina Nom.	3,11%	Lantheus Holding	1,75%		
Keycorp	2,72%	Herman Miller	0,89%	<b>9. Biens de consommation</b>	<b>4,41%</b>
Ventas	2,47%			Coca-Cola Amatil	2,94%
Synchrony Financial	0,88%	<b>5. Services aux Collectivités</b>	<b>10,47%</b>	Nokian Renkaat	1,47%
		AMN Healthcare	4,43%		
<b>2. Technologie</b>	<b>14,33%</b>	CMSEnergy	3,97%	<b>10. Télécommunications</b>	<b>1,89%</b>
AMD	5,32%	Duke Energy	1,05%	Proximus	1,89%
IBM	5,01%	Severn Trent	1,02%		
Reply	3,03%			<b>11. Pétrole et GAZ</b>	<b>0,98%</b>
Melexis	0,97%	<b>6. Services aux Consommateurs</b>	<b>9,05%</b>	CGG	0,98%
		Wolters Kluwer	3,53%		
<b>3. Industries</b>	<b>14,23%</b>	Whitbread	1,97%	<b>12. Liquidités</b>	<b>-4,68%</b>
Oracle	4,98%	ITV	1,79%		
Lockheed Martin	2,80%	Williams Sonoma	1,76%		
American Water	2,44%				
Simpson Mfg	2,04%	<b>7. Matériaux de Base</b>	<b>7,70%</b>		
Grenke	1,97%	Solvay	2,69%		
		Billerudkorsnas	2,18%		
<b>4. Autres Secteurs</b>	<b>13,14%</b>	Fortescue Metals	1,84%		
Cable One	2,75%	Lundin Mining	0,99%		

## Caractéristiques:

Actions des pays de l'OCDE  
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 MSCI World DR Eur, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la performance du FCP au-delà du MSCI World DR Eur.

Part R Date de création : 26/11/2019  
Part I Date de création : 26/11/2019

→ Frais de fonctionnement et de gestion : 2,6% TTC max  
→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,2% TTC max \*

\*Première souscription minimum de 500 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.