

Morningstar : ★ ★ ★ Quantalys : ★

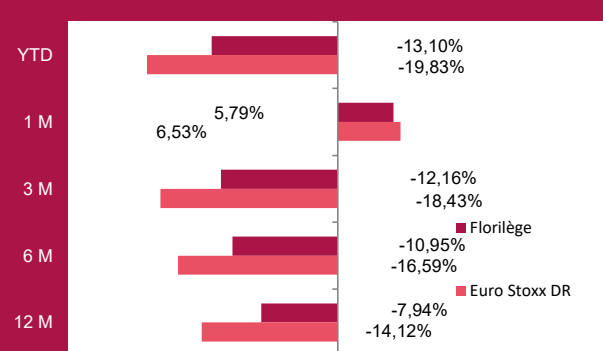
Au fur et à mesure que les données sanitaires se sont améliorées au cours du mois, les indices actions ont laissé derrière eux le point bas touché le 18 mars dernier. Si malheureusement le nombre de cas et le nombre de morts est plus important chaque jour passant, la dynamique est, quant à elle, au ralentissement attestant que le pic a été passé. Nous notons que la forte mobilisation de l'industrie de la santé et les avancées indéniables en matière de tests et vaccins sont de bon augure pour la suite, de même que le soutien inconditionnel et immédiat des Banques Centrales est rassurant pour éviter un enrayement de la sphère financière. Il nous semble que les déconfinements commencés et à venir devront être une totale réussite afin d'éviter une nouvelle paralysie des économies. Ces dernières qui enregistreront un deuxième trimestre apocalyptique, pourraient également voir naître une période de critiques, accusations et rancœur entre les états, qui pour garder la tête haute face à leurs concitoyens pourraient être tentés de rejeter la faute sur leur voisin : rien de pire pour retarder le redémarrage économique.

Florilège profitait du rebond des marchés et s'adjugeait 5,79%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice EURO STOXX dividendes réinvestis, progressait de 6,53%. Le recul de la valeur liquidative de **Florilège** s'établissait à -13,10% depuis le début de l'année.

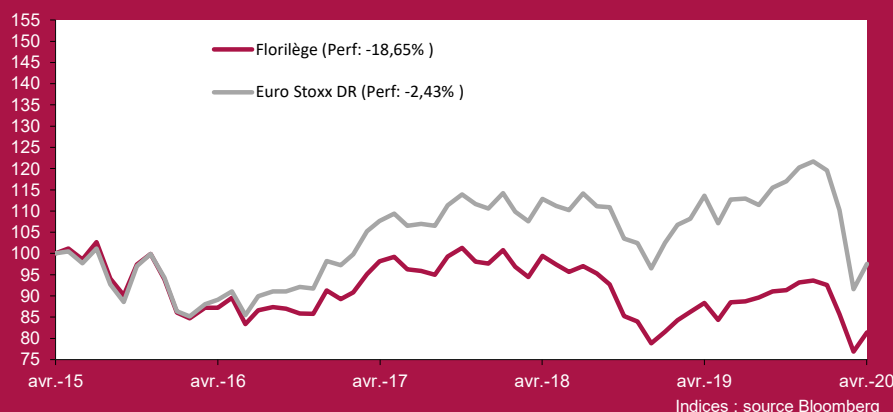
L'écart de performance entre **Florilège** et son indice de comparaison s'explique notamment par le mois décevant de certaines positions de haut de portefeuille comme **Enel** (-1,62%), **Air Liquide** (-0,47%), **Unilever** (+1,73%).

A contrario, certaines sociétés ont enregistré de belles performances en prolongement de publications de résultats résilientes et surtout des commentaires rassurants au regard du contexte actuel, c'était notamment le cas pour **ASML**, **Akzo**, **Huhtamaki**, **ASM International**, **Sanofi**, **Astrazeneca** ou encore **Teleperformance**.

Evolution des performances



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



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fox Sélection	10,58%	-2,85%	6,94%	-19,26%	18,80%	-13,10%
Euro Stoxx DR	10,33%	4,15%	12,55%	-12,72%	26,11%	-19,83%

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 30/04/2020**
Part C 188,99 €

Actif net : 42,465 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*	19,639	14,784	17,142
Volatilité de l'indice**	27,054	19,231	19,688
Bêta	0,696	0,694	0,817
Alpha*	1,88	-3,81	-3,64
Ratio de Sharpe	-0,381	-0,378	-0,209
Ratio d'information	0,623	-0,326	-0,512
Tracking Error*	9,894	8,659	6,928

*en% **Euro Stoxx DR % Calculs arrêtés au 30/04/2020

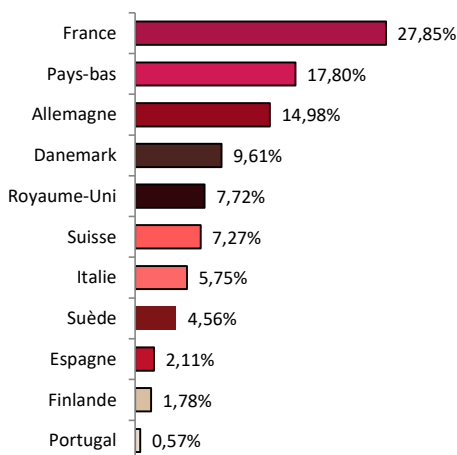
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Teleperformance	Colopast
Unilever	Astrazeneca
ASM International	LVMH
Fresenius Med Care	Nestlé
Orpea	Akzo Nobel

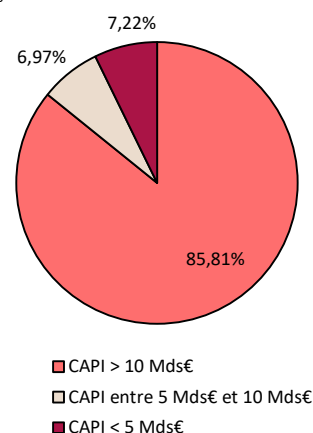
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

HausSES		Baisses	
Interpump	20,93%	Total	-7,18%
Fresenius Med Care	19,04%	Airbus	-2,46%
Akzo Nobel	17,83%	Inditex	-1,73%
Huhtamäki	16,93%	Enel	-1,62%
Astrazeneca	15,33%	GTT	-1,19%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 30 avril 2020

1. Santé	26,98%	LVMH	3,00%	8. Pétrole et gaz	2,91%
Astrazeneca	5,04%	Henkel	2,04%	Total	2,02%
Sanofi	4,97%	Beiersdorf	1,99%	GTT	0,89%
Colopast	4,93%	Brembo	0,52%	9. Services aux Consommateurs	1,93%
Novo Nordisk	3,86%	4. Technologie	9,39%	Inditex	1,93%
Orpea	3,09%	Wolters Kluwer	4,00%	10. Liquidités	8,53%
Fresenius Med Care	3,06%	Unilever	3,94%		
Galenica	2,03%	ASM International	1,45%		
2. Industries	18,23%	5. Matériaux de Base	7,37%		
ASML HLDG	3,98%	Air Liquide	3,94%		
SAP SE	3,49%	DSM	1,92%		
Teleperformance	3,17%	Akzo Nobel	0,99%		
Compass Group	2,02%	The Navigator	0,52%		
Dassault Aviation	1,84%	6. Télécommunications	4,59%		
Huhtamäki	1,63%	Deutsche Telekom	3,12%		
Airbus	1,09%	Orange	1,47%		
Interpump	1,01%	7. Services aux collectivités	3,73%		
3. Biens de Consommation	16,34%	Enel	3,73%		
Nestlé	4,62%				
Essity	4,17%				

Caractéristiques:

Actions des pays de l'UE	Heure limite de souscription / rachat : 11h00
Eligible au PEA	Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions
VL Quotidienne	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. 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)