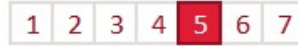


Part R : FR0013451275
Part I : FR0013451283

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **Avril 2020**

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.

Valeurs Féminines Global part I profitait du rebond des marchés et s'ajugeait 8,84%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice MSCI World dividendes réinvestis, progressait de 11,12%.

Le portefeuille a rebondi en avril avec les marchés actions, sur fond de dépassement espéré du pic épidémique et de mobilisation de la société d'une ampleur unique en temps de paix. Les valeurs les plus cycliques du portefeuille, comme **Macquarie** ou **Melexis** en ont profité, les actifs cœur (**AMD, Oracle, IBM**), également.

Nous avons poursuivi en avril nos arbitrages en faveur des valeurs américaines au profil technologique ou défensif, constituant des lignes significatives en **Accenture, Northrop Grumann** et **General Dynamics**. Nous restons convaincus que la technologie aidera à répondre à la crise actuelle, et conservons ce biais : le leader des puces pour le cloud computing et les PC portables **AMD, Oracle, Accenture, Nasdaq Inc** et **IBM** sont les positions premières du fonds.

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 30/04/2020

Part R 82,29 €

Part I 826,6 €

Actif net : 4,802M€

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

30/04/2020

Fonds trop récent.

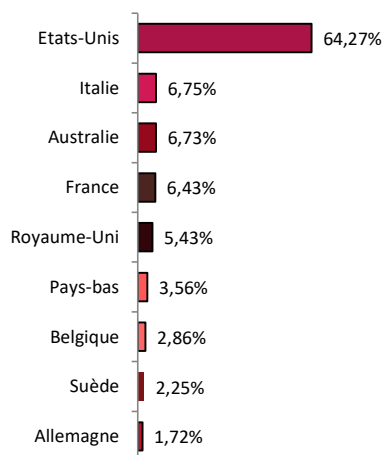
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Accenture	Solvay
Glaxosmithkline	Simpson Mfg
Duke Energy	Grainger
General Dynamics	Fortescue Metals
Northrop Grumman	Lantheus Holding

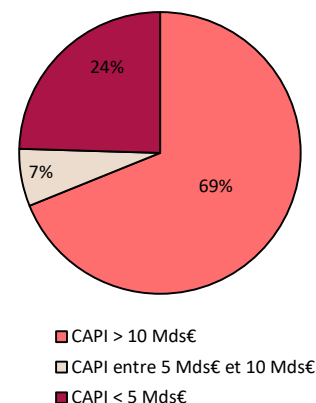
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

Hausse		Baisses	
Williams Sonoma	46,71%	AMN Healthcare	-18,73%
Ventas	20,71%	CMSEnergy	-2,83%
Grenke	19,07%	Proximus	-2,09%
Cable One	16,35%	Coca-Cola Amatil	-1,81%
ITV	15,87%	Gecina Nom.	-1,33%

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. Industries	20,13%	4. Services aux Collectivités	13,53%	8. Matériaux de Base	2,21%
Accenture	6,35%	CMSEnergy	4,25%	Billerd Korsnas	2,21%
Oracle	6,03%	AMN Healthcare	3,20%		
Lockheed Martin	3,34%	Duke Energy	3,11%	9. Biens de consommation	1,85%
American Water	2,72%	General Dynamics	1,89%	Coca-Cola Amatil	1,85%
Grenke	1,69%	Severn Trent	1,08%		
2. Sociétés Financières	19,57%	5. Services aux Consommateurs	9,73%	10. Télécommunications	1,84%
Nasdaq	5,99%	Wolters Kluwer	3,50%	Proximus	1,84%
Macquarie Group	3,23%	Glaxosmithkline	2,97%		
Eurazeo	2,62%	Williams Sonoma	1,97%	11. Liquidités	1,62%
Keycorp	2,19%	ITV	1,29%		
Gecina Nom.	2,01%				
Northrop Grumman	1,85%	6. Autres Secteurs	7,79%		
Ventas	1,68%	Cable One	3,78%		
		Arista Networks	2,47%		
3. Technologie	16,34%	Mirvac Group	1,54%		
AMD	6,94%				
IBM	5,48%	7. Santé	5,39%		
Reply	2,95%	Amplifon	3,69%		
Melexis	0,97%	Korian	1,70%		

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 → Frais de fonctionnement et de gestion : 2,6% TTC max
Part I Date de création : 26/11/2019 → 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. 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)