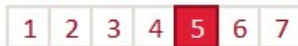


Part RC : FR0013454980

Part RD : FR0013454998

Part I : FR0013455003



Lettre mensuelle de **Mai 2020**

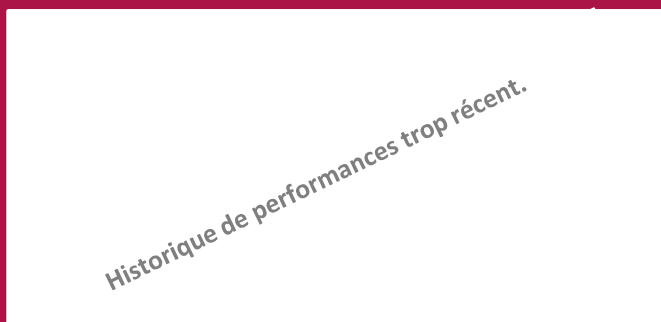
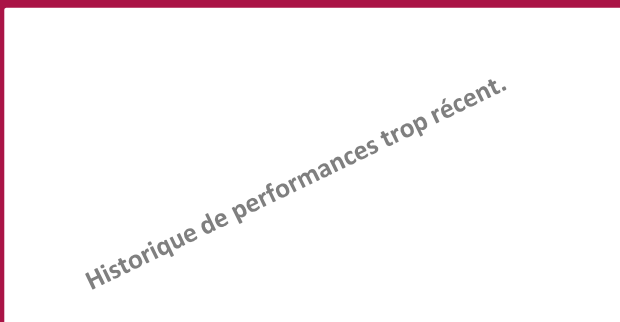
Deuxième mois consécutif de belle hausse pour les indices des marchés actions qui ont continué de profiter d'une évolution favorable de la situation sanitaire et du soutien des différentes Banques Centrales. Aussi, les déconfinements actés de certains pays, mais également de ceux à venir entretenaient l'espoir de l'absence de « deuxième vague » et nourrissaient l'idée d'un redémarrage des économies. Cette amélioration progressive s'est ressentie dans les indices boursiers qui, à l'équilibre durant la première quinzaine, se sont soudainement mis à accélérer, favorisant d'ailleurs les secteurs cycliques les plus touchés depuis le début de la crise sanitaire et délaissant les valeurs qui avaient excessivement bien résisté. Cette rotation sectorielle ne jouait pas nécessairement en faveur de **Dividende Durable**, qui abandonnait un peu de son avance lors des dernières séances du mois.

Dans ce contexte, **Dividende Durable** part I enregistrait un gain de 4,34%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, progressait de 3,40%.

Le mois de mai s'est avéré bon pour le fonds, avec des performances positives et en ligne avec le marché, et pour la thématique dividende durable. Le nombre d'entreprises ayant annoncé une rupture de politique financière a en effet considérablement ralenti en mai, ce qui nous laisse à penser que le pire est derrière nous. Il nous a toutefois fallu céder les lignes **Burberry** et **Sonova**, après leurs annonces de baisse de dividendes. Nous avons en contrepartie de ces deux cessions initié une position en **Lindt & Sprüngli** et repondéré des lignes comme **Warehouse de Pauw**, **Heineken** et **Exor**. L'univers investissable est resté large, diversifié et attractif malgré le nombre important d'entreprises qui ont dû renoncer à la continuité de leur politique financière à travers cette crise sanitaire. Nous entendons toutefois rester prudents dans un marché qui retrouve actuellement beaucoup d'appétit pour le risque. Notre thématique exclut de fait les secteurs les plus volatils de la cote, comme la banque, l'automobile et le pétrole.

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 31/05/2020

Part RC 90,3 €

Part RD 90,26 €

Part I 907,69 €

Actif net : 9,984M€

100% du fonds est cessible en moins d'une séance.
(ventes à hauteur de 50% des volumes traités)

Volatilité du fonds*

Volatilité de l'indice**

Bêta

Alpha*

Ratio de Sharpe

Ratio d'information

Tracking Error*

*en% **Stoxx 600 DR %

Calculs arrêtés au

31/05/2020

Fonds trop récent.

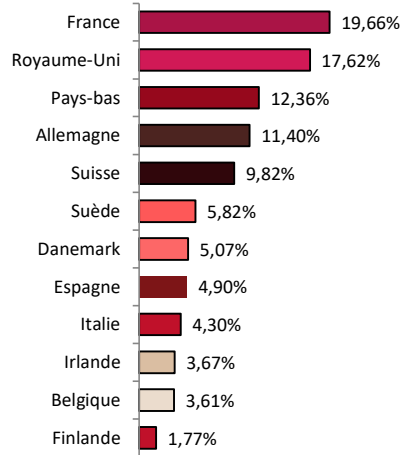
SCORE ESG (note MSCI)	avr-20	mai-20	STOXX Europe 600		
			Dividende Durable	Europe 600 raffiné	
			E	7,04	6,54
Dividende Durable	6,21	6,20	S	5,74	5,49
STOXX Europe 600 raffiné	5,93	5,93	G	6,53	6,63

Lettre mensuelle de **Mai 2020**

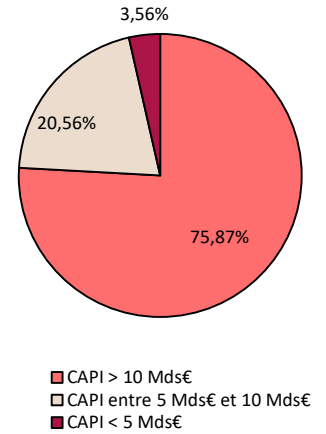
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Lindt	Sonova
Air Liquide	CTS Eventim
Exor Holding	
Legrand	
Investor	

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

HausSES		Baisses	
Nemetschek	23,30%	Klepierre	-7,67%
Diasorin	21,38%	Vopak	-6,29%
Intertek	17,50%	Enagas	-5,07%
Siemens	16,36%	Exor Holding	-2,87%
Brentagg	15,10%	Danone	-2,69%

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

Composition du portefeuille au 31 mai 2020

1. Santé	19,08%	3. Matériaux de Base	13,01%	Warehouse	1,56%
Diasorin	2,12%	Brentagg	1,86%	Klepierre	1,51%
Sartorius Stedim	1,76%	Allianz	1,71%	6. Services aux Collectivités	6,02%
Astrazeneca	1,68%	Johnson Matthey	1,64%	Elia	1,68%
Lonza	1,63%	Air Liquide	1,64%	Sse	1,46%
Kon Philips	1,62%	Croda	1,64%	Red Electrica	1,44%
Novozymes	1,58%	Reckitt Benckiser	1,61%	Enagas	1,44%
Coloplast	1,53%	DSM	1,46%	7. Technologie	5,26%
Sanofi	1,45%	Givaudan	1,45%	Nemetschek	1,91%
Novo Nordisk	1,44%	4. Biens de consommation	12,26%	Dassault Systemes	1,70%
Straumann	1,43%	Heineken	1,73%	Teleperformance	1,65%
Roche Holding	1,43%	Hermès	1,63%	8. Services aux Consommateurs	4,55%
Glaxosmithkline	1,41%	L'Oréal	1,63%	Wolters Kluwer	1,59%
2. Industries	18,24%	Lindt	1,56%	Inditex	1,52%
Nibe Industrier	1,99%	Danone	1,48%	Relx	1,44%
Intertek	1,80%	Henkel	1,46%	9. Autres Secteurs	1,61%
ASML HLDG	1,74%	Diageo	1,45%	Kerry Group	1,61%
Siemens	1,71%	Nestlé	1,32%	9. Liquidités	10,18%
CRH PLC	1,69%	5. Sociétés Financières	9,79%		
Legrand	1,61%	Exor Holding	1,74%		
Schneider Electric	1,60%	Investor	1,71%		
Kone	1,59%	Schroders	1,68%		
Assa Abloy	1,53%	Muenchener	1,59%		
Vopak	1,52%				
Bae Systems	1,46%				

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 : 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. 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)