

Part R : FR0013451275
Part I : FR0013451283

Profil de risque : 1 2 3 4 5 6 7

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 **Valeurs Féminines Global**, qui abandonnait un peu de son avance lors des dernières séances du mois.

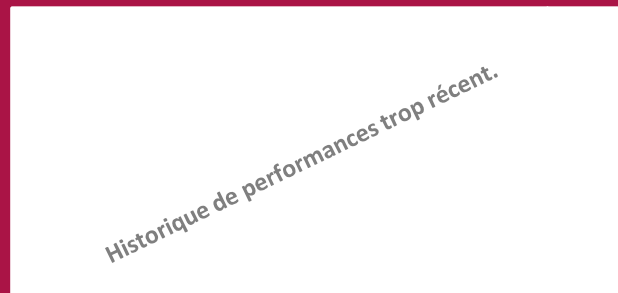
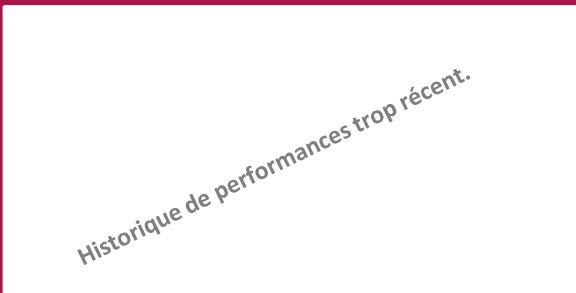
Dans ce contexte, **Valeurs Féminines Global** part I enregistrait un gain de 3,50%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice MSCI World dividendes réinvestis, progressait de 3,22%.

Le portefeuille a poursuivi son rebond en mai avec les marchés actions. De belles valeurs européennes comme **Amplifon** et **Reply** ont profité du regain pour les valeurs européennes, italiennes notamment, sur fond d'action de la BCE. Des composantes américaines cycliques comme la banque **Keycorp** ou la société de staffing en milieu hospitalier **AMN Healthcare** ont retrouvé des couleurs en sortie de crise sanitaire, au cours de la seconde quinzaine du mois, et présentent encore un potentiel significatif.

Nous n'avons pas bougé les lignes en mai, après avoir bien reconfiguré au cours des derniers mois le portefeuille autour de valeurs technologiques de qualité comme **Accenture**, **AMD**, **Oracle** et **IBM**, et de valeurs au profil plus défensif, dans l'énergie (**CMS Energy** et **Duke energy**) ou l'aérospatial et la défense (**General Dynamics**, **Lockheed Martin**, **Northrop Grumann**). Le portefeuille reste volontairement très investi en actions américaines (à plus de 60%), territoire où le succès des femmes dirigeantes est le plus important.

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 31/05/2020

Part R 85,1 €

Part I 855,5 €

Actif net : 4,988M€

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

31/05/2020

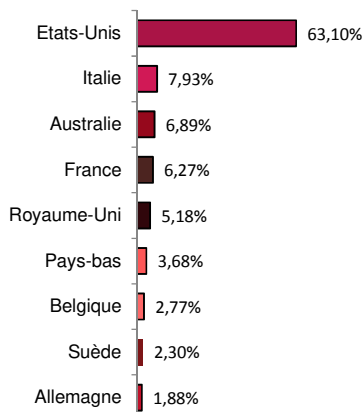
Fonds trop récent.

SCORE ESG (note MSCI)	avr-20	mai-20	Valeurs Féminines Global		MSCI World raffiné
			mai-20	E	
Valeurs Féminines Global	5,55	5,54	S	4,96	5,21
MSCI World raffiné	5,46	5,47	G	6,12	5,81

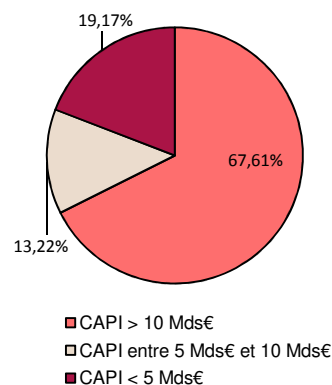
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats **Ventes**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

Hausse		Baisses	
Williams Sonoma	34,56%	AMN Healthcare	-5,58%
Reply	24,32%	Proximus	-3,47%
Grenke	13,20%	Gecina Nom.	-2,85%
General Dynamics	12,41%	Cable One	-1,23%
Macquarie Group	9,33%	(vide)	0,00%

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

Composition du portefeuille au 31 mai 2020

1. Technologie	24,51%	4. Services aux Collectivités	10,91%	9. Biens de consommation	1,82%
AMD	6,68%	CMS Energy	4,09%	Coca-Cola Amatil	1,82%
Oracle	5,75%	Duke Energy	2,95%	10. Télécommunications	1,72%
IBM	5,11%	AMN Healthcare	2,84%	Proximus	1,72%
Reply	3,51%	Severn Trent	1,03%	11. Liquidités	2,10%
Arista Networks	2,47%	5. Santé	8,76%		
Melexis	0,99%	Amplifon	4,25%		
2. Industries	17,86%	Glaxosmithkline	2,78%		
Accenture	6,48%	Korian	1,73%		
Lockheed Martin	3,13%	6. Services aux Consommateurs	7,35%		
American Water	2,66%	Wolters Kluwer	3,60%		
General Dynamics	1,99%	Williams Sonoma	2,49%		
Grenke	1,84%	ITV	1,26%		
Northrop Grumman	1,76%	7. Autres Secteurs	5,07%		
3. Sociétés Financières	17,65%	Cable One	3,50%		
Nasdaq	6,07%	Mirvac Group	1,57%		
Macquarie Group	3,36%	8. Matériaux de Base	2,25%		
Eurazeo	2,53%	Billerudkorsnas	2,25%		
Keycorp	2,10%				
Gecina Nom.	1,88%				
Ventas	1,71%				

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)