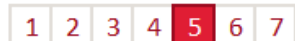


FOX Sélection

Part I FR0013270642

Part R FR0010361667

Profil de risque



Morningstar : ★★ ★

Quantalys : ★★ ★

Le mois de septembre a été rythmé par des flux de nouvelles identiques à ceux des mois précédents se traduisant ainsi par toujours plus de mouvements erratiques et désordonnés des indices. La guerre commerciale fait rage entre Etats-Unis et Chine (et les premiers signes perceptibles d'impact dans les indicateurs d'activité chinoise se ressentent), l'Italie entretient le doute tout le mois avant d'afficher le dernier jour un déficit budgétaire inquiétant, enfin Thérèse May continuait de s'enfoncer dans le brouillard du Brexit.

Sur le mois de septembre, la valeur liquidative de **FOX Sélection** baissait de 2,08%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, grapillait 0,32%. Depuis le début de l'année, **FOX Sélection** affichait un recul de 5,80%, tandis que son indice de s'établissait à +0,9%.

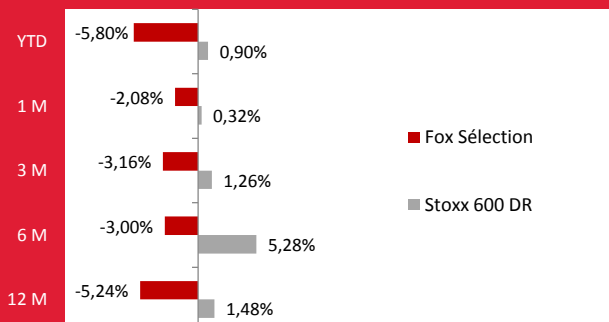
Malgré une baisse très sensible des actifs italiens le dernier jour du mois à la suite de l'annonce du déficit budgétaire proposé par le gouvernement, nos expositions sur cette zone ont un bilan mensuel honorable (**Fincobank**, **Interpump**, **Enel**, **Intesa**, ou encore **IMA**). De plus, **SIAS** rebondissait fortement après sa baisse le mois dernier, dommage collatéral de l'accident survenu chez le concurrent à Gênes, et **Ferrari** rassurait lors de son investor day.

Amer Sports a fortement progressé après avoir révélé une marque d'intérêt de la part d'un consortium chinois à 40€ par titre. Le groupe finlandais a précisé que pour le moment aucune discussion n'a été entamée.

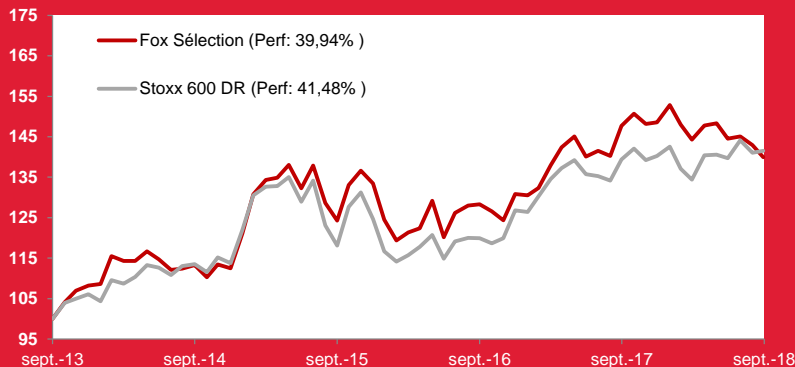
A l'approche de l'entrée en vigueur des sanctions contre les exportations de brut iranien début novembre prochain, les prix du pétrole se sont envolés pour rejoindre des niveaux plus vus depuis novembre 2014. Le rebond de l'or noir profitait ainsi à **Schoeller Bleckmann** et **Vallourec**.

Si la dernière communication d'**Altran** a bien confirmé la nature isolée de l'acte de fraude au sein de sa dernière acquisition, Aricent, la publication du semestre, en ligne au niveau de l'exploitation, a déçu au niveau de la génération de trésorerie ce qui a ravivé quelques inquiétudes sanctionnées par un repli mensuel de 21,2%. **BMW** a rejoint Daimler en revoyant ses prévisions annuelles à la baisse touché par le passage aux normes WLTP, ainsi que la persistance des conflits commerciaux. Le discours prudent de Micron dans l'industrie des semi-conducteurs a affecté nos positions en **ASM** et **Siltronic**.

Evolution des performances¹



Sur 5 ans glissants - (base 100 le 30/09/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

(1)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox Sélection	29,02%	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-5,80%
Stoxx 600 DR	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	0,90%

Objectifs de gestion du fonds :

FOX Sélection 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.

Warning :

FOX Sélection 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.

Gérant: Financière de l'Oxer

(1) Toutes les performances sont calculées sur la part R

Valeur liquidative : Au **28/09/2018**
Part I **950,32 €**
Part R **142,37 €**

Actif net : **44,35M€**

93,57% 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*	10,807	13,795	14,327
Volatilité de l'indice**	10,408	14,733	15,284
Bêta	0,943	0,878	0,873
Alpha*	-6,65 -	1,41	0,68
Ratio de Sharpe	-0,452	0,320	0,511
Ratio d'information	-1,480 -	0,424 -	0,042
Tracking Error*	4,553	5,104	5,553

*en% **Stoxx 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 28/09/2018

FOX Sélection

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Rocket Internet
Société Générale
Amadeus IT
Schoeller Bleckmann
Aalberts Indust.

Ventes

Wirecard
DSM
Essity
Intesa Sanpaolo
Enel

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

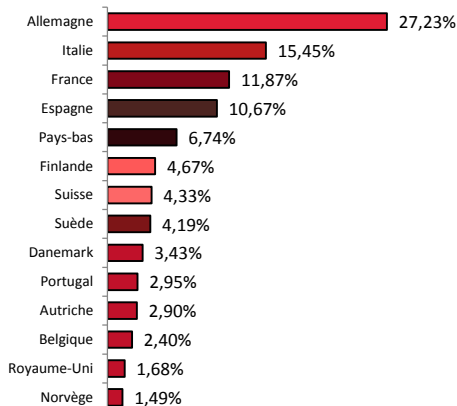
HausSES

Amer Sports 21,59%
Finacobank 12,18%
Oeneo 9,68%
Dorma + Kaba Holding 8,67%
Meggitt 6,29%

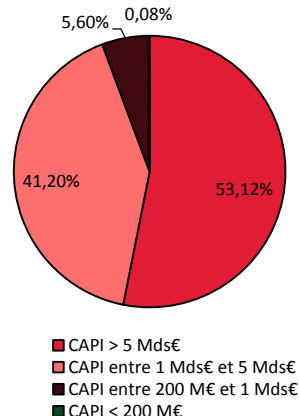
Baisses

Balyo -25,32%
Altran -21,20%
Siltronic -15,50%
Jost Werke -14,19%
Melia Hotel International -10,74%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 28 septembre 2018

1. Industries	23,63%	Jost Werke	1,00%	7. Technologie	6,41%
Richemont	3,00%			ASM International	2,03%
Wirecard	2,98%	3. Services aux consommateurs	13,90%	Altran	1,77%
Ferrovial	2,82%	Teleperformance	3,53%	Evry	1,36%
Interpump	2,29%	Henkel	2,85%	Siltronic	1,25%
Huhtamäki	2,01%	Inditex	2,81%	8. Pétrole et Gaz	3,18%
Amadeus IT	1,62%	Melia Hotel International	2,51%	Schoeller Bleckmann	2,65%
IMA	1,59%	Kinopolis	2,20%	Vallourec	0,53%
Meggitt	1,54%	4. Matériaux de base	9,52%	9. Services aux collectivités	2,50%
Oeneo	1,32%	DSM	3,09%	Enel	2,50%
SIAS	1,20%	The Navigator	2,70%	10. Télécommunications	1,61%
Aalberts Indust.	1,05%	Covestro	2,65%	Drillisch	1,61%
Dorma + Kaba Holding	0,96%	Aurubis	1,08%	11. Liquidités	8,50%
Aviation Latécoère	0,63%	5. Sociétés financières	7,22%		
Haulotte Group	0,55%	Société Générale	2,46%		
Balyo	0,07%	Intesa Sanpaolo	1,96%		
2. Biens de consommation	16,68%	Rocket Internet	1,50%		
Essity	2,51%	Finacobank	1,30%		
BMW	2,42%	6. Santé	6,85%		
Amer Sports	2,26%	Novo Nordisk	3,14%		
S & T	2,25%	Fresenius Med Care	2,97%		
Brembo	2,23%	Rhoen Klinikum	0,74%		
SAF-Holland	1,62%				
Svenska Cellulosa	1,32%				
Ferrari	1,07%				

Caractéristiques :

Actions des pays de l'UE
Eligible au PEA
VL Quotidienne

Part I Date de création : 29/10/2017

Part R Date de création : 22/08/2006

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions

Droits d'entrée (R, I) / Droits de sortie (R) : 4% max / 1% max

→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max

→ Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max

*Première souscription minimum de 100 k€

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 20% TTC de la performance du FCP au-delà du STOXX Europe 600 DR.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.financiere-oxer.fr. 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.