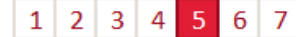


# FOX France

Part R FR0010342055

Profil de risque



Morningstar : ★

Quantalys : ★

Le mois d'octobre en bourse est statistiquement le pire mois de l'année. L'adage s'est une nouvelle fois vérifié en 2018 avec une forte baisse généralisée des indices boursiers sur l'ensemble de la planète. Depuis le dernier tour de vis monétaire de la Réserve Fédérale, les taux américains ont continué de se tendre pour atteindre les 3,2%. Les relations sino-américaines n'ont pas montré d'amélioration et les mesures protectionnistes commencent à se ressentir dans l'économie chinoise, ce qui par ricochet fragilise l'économie mondiale. La situation en Italie est restée bloquée alors que Bruxelles a demandé au gouvernement de revoir sa copie. Le Brexit ne trouvait pas d'issue. Autant d'éléments négatifs qui, ajoutés à une liquidité fuyante, ont provoqué des ventes massives sans aucun discernement, notamment sur les valeurs moyennes, les valeurs de croissance et les valeurs italiennes.

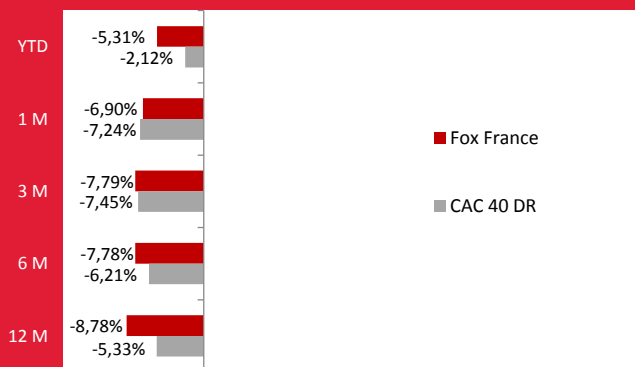
Dans ce contexte, la valeur liquidative de **FOX France** baissait de 6,9%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, reculait de 7,24%. Depuis le début de l'année, **FOX France** affichait une perte de 5,31%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -2,12%.

Mouvements violents, rapides et irrationnels : voilà comment résumer le mois écoulé en quelques mots. Les tergiversations et déclarations autour de la guerre commerciale, du budget italien, du Brexit sont autant d'éléments qui accroissent la nervosité des investisseurs, et provoquent une agitation déraisonnable sur les marchés comme en témoignent quelques exemples ci-dessous.

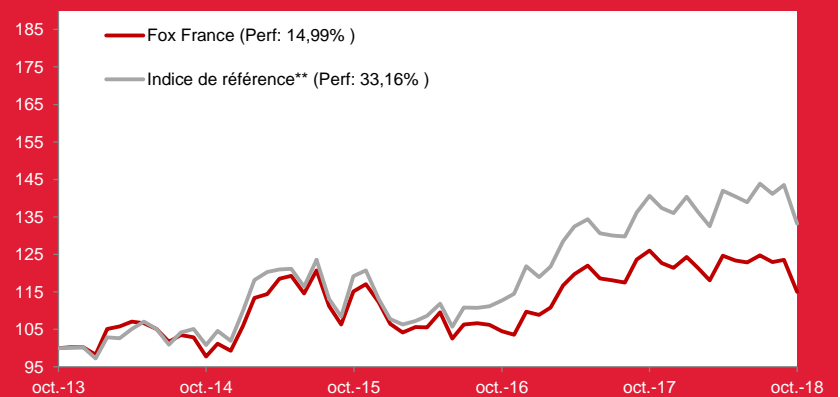
En recul de 10% jusqu'au 24/10 le titre **Altran**, après une bonne publication, terminait le mois (soit seulement 5 séances après son point bas) sur une progression de 17,40%. Même retournement pour **Elis** sanctionné d'un recul de 20% au 24/10, qui finira le mois sur un repli de 12% ou pour **Schneider** (-16,7% au 24/10, -7,8% à la fin du mois). La société **Thalès**, a surpris positivement au cours du troisième trimestre, d'autant plus que les attentes semblaient élevées, pourtant le titre terminera sur une baisse mensuelle de 7,7%.

En revanche, déception justifiée sur le titre **Michelin** (-12% sur le mois) qui a revu en baisse ses prévisions, touché par la hausse des coûts matières premières, la baisse des volumes en première monte en Europe et Chine ainsi que dans les poids lourds.

## Evolution des performances



## Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/10/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox France	18,13%	-0,91%	13,08%	-2,30%	10,71%	-5,31%
CAC 40 DR	20,95%	1,73%	10,92%	7,67%	11,69%	-2,12%

### Objectifs de gestion du fonds :

FOX France a pour objectif d'obtenir, au moyen d'une gestion dynamique à long terme, une performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis.

### Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

### Indicateur de référence a posteriori :

Indice CAC 40 dividendes réinvestis.

### Warning :

FOX France est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut 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

Valeur liquidative : Au **31/10/2018**  
Part R : **102,09 €**

Actif net : **34,489 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*	10,855	13,998	15,063
Volatilité de l'indice**	12,463	16,037	17,338
Bêta	0,849	0,847	0,834
Alpha*	-4,25	-3,20	-2,08
Ratio de Sharpe	-0,775	0,024	0,212
Ratio d'information	-1,133	-0,902	-0,597
Tracking Error*	3,045	4,177	5,124

\* en% \*\* CAC40 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/10/2018

# FOX France

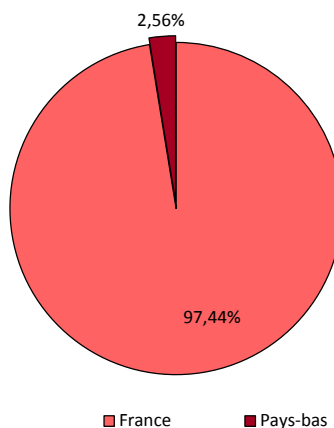
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Royal Dutch Shell A	Orpea
Safran	Vallourec
Vinci	Ingenico
Essilor	Thales
Pernod Ricard	Eurofins Scientific

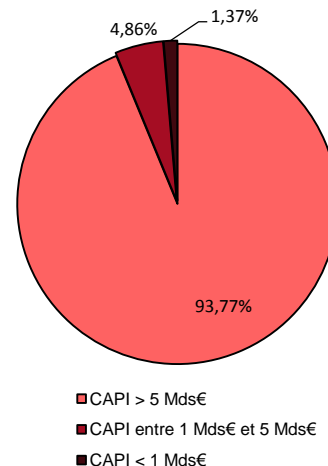
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
Altran	17,40%	Spie	-19,08%
Balyo	8,85%	Abeo	-17,14%
Sanofi	2,98%	STmicroelectronics	-14,36%
Orange	0,62%	Dassault Systemes	-13,90%
Alstom	0,42%	Bouygues	-13,40%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION CAPITALISATION



<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus. Données Bloomberg

## Composition du portefeuille au 31 octobre 2018

<b>1. Industries</b>	<b>21,00%</b>	<b>3. Pétrole et Gaz</b>	<b>12,71%</b>	<b>7. Matériaux de base</b>	<b>4,06%</b>
Safran	3,36%	Total	9,38%	Air Liquide	4,06%
Vinci	3,35%	Royal Dutch Shell A	2,33%		
Schneider Elect Sa	2,95%	Technip FMC	1,00%	<b>8. Services aux consommateurs</b>	<b>2,67%</b>
ADP	1,76%			Vivendi	1,83%
Dassault Aviation SA	1,56%	<b>4. Santé</b>	<b>11,09%</b>	Abeo	0,84%
Saint Gobain	1,55%	Sanofi	7,86%		
Spie	1,39%	Essilor	2,23%	<b>9. Télécommunications</b>	<b>2,41%</b>
Legrand	1,35%	Orpea	1,00%	Orange	2,41%
Elis	1,02%				
Alstom	1,00%	<b>5. Sociétés financières</b>	<b>10,54%</b>	<b>10. Liquidités</b>	<b>9,08%</b>
Thales	0,96%	BNP Paribas	4,61%		
Bouygues	0,66%	Axa	3,81%		
Balyo	0,09%	Société Générale	2,12%		
<b>2. Biens de consommation</b>	<b>20,48%</b>	<b>6. Technologie</b>	<b>5,96%</b>		
LVMH	6,63%	Cap Gemini	1,56%		
L'Oréal	4,43%	Dassault Systemes	1,29%		
Danone	3,54%	Altran	1,10%		
Pernod Ricard	2,38%	Ingenico	0,91%		
Michelin	1,43%	STmicroelectronics	0,79%		
Peugeot	1,06%	CS	0,31%		
Renault	1,01%				

### Caractéristiques:

Actions françaises  
Eligible au PEA  
VL Quotidienne

**Part R:** Date de création : 13/07/2006

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions

Droits d'entrée / Droits de sortie : 4% max / 1% max

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

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au CAC 40 dividendes réinvestis, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà du CAC 40 dividendes réinvestis.

\*\* Les performances de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués à partir du 1er janvier 2013. En revanche, jusqu'au 31 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.financiere-oxer.fr](http://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.