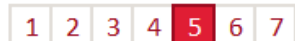


# FOX Sélection

Part I FR0013270642

Part R FR0010361667

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.

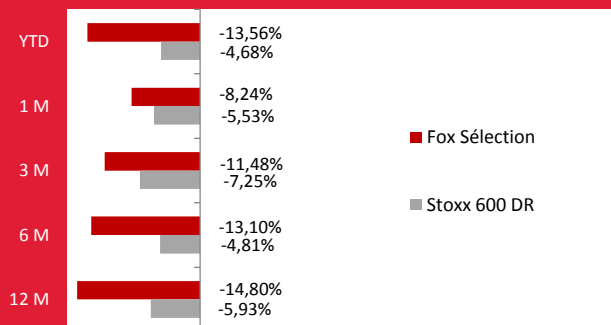
Dans ce contexte, la valeur liquidative de **FOX Sélection** baissait de 8,24%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, reculait de 5,53%. Depuis le début de l'année, **FOX Sélection** affichait une perte de 13,56%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -4,68%.

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.

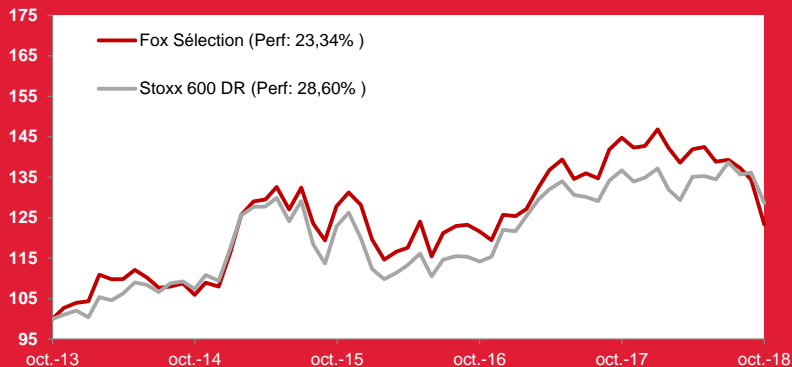
En recul de 10% jusqu'au 24/10 le titre **Altran**, après une bonne publication, terminait le mois (soit seulement 5 séances après son point bas) sur une progression de 17,40%. **The Navigator Company** qui avait cédé 12% en août sur front d'une taxation de 37% par l'administration américaine pour des mesures anti-dumping, a repris en octobre 4,31% alors que le Département du Commerce lui notifiait in fine une taxe de 1,75% (!). **SAF Holland**, malgré une publication assortie d'un relèvement de ses prévisions, était en recul de presque 10% le 26/10 avant de fortement rebondir (sans nouvelle) au cours des 3 dernières séances et finir le mois sur un recul marginal de 1%. **DSM** (-15%) et **Covestro** (-18%) ne profitaient pas de leurs publications de résultats supérieurs aux attentes. Les rehaussements de prévisions de résultats de **Teleperformance** (-10%) et **Siltronic** (-23%) ont été boudés par les marchés.

Il était à noter que **FOX Sélection** n'a enregistré qu'un seul warning au cours du mois, celui **Fresenius Medical Care**, vigoureusement sanctionné (-21%).

## Evolution des performances<sup>1</sup>



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



Indices : source Bloomberg

(1)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox Sélection	29,02%	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-13,56%
Stoxx 600 DR	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-4,68%

### 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

Valeur liquidative : Au 31/10/2018  
Part I 872,95 €  
Part R 130,64 €

Actif net : 40,823M€

95,01% 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*	12,038	13,944	14,505
Volatilité de l'indice**	11,194	14,624	15,368
Bêta	0,976	0,891	0,878
Alpha*	-9,01	-2,55	-0,25
Ratio de Sharpe	-1,199	-0,058	0,320
Ratio d'information	-1,754	-0,523	-0,155
Tracking Error*	5,059	5,195	5,631

\*en% \*\*Stoxx 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/10/2018

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

# FOX Sélection

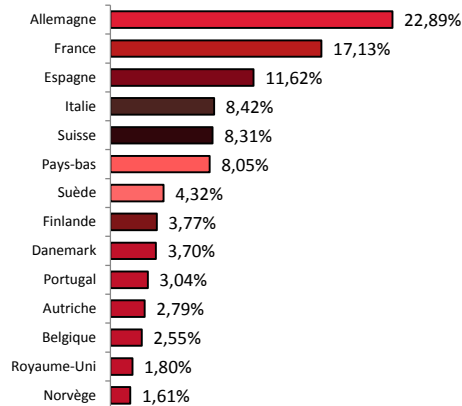
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Union Institutionnels	Intesa Sanpaolo
Nestlé	Covestro
Total	Fincobank
Orange	Interpump
Unilever	Enel

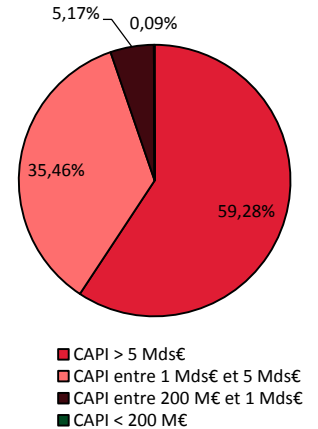
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
Altran	17,40%	IMA	-26,47%
Balyo	8,85%	Siltronic	-23,11%
The Navigator	4,31%	Fresenius Med Care	-21,74%
Nestlé	4,09%	Oeneo	-19,46%
Recordati	1,79%	Covestro	-18,24%

## 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. Biens de consommation</b>	<b>20,63%</b>	Aviation Latécoère	0,59%	Vallourec	0,48%
Nestlé	4,08%	Haulotte Group	0,51%		
Unilever	2,91%	Balyo	0,08%	<b>7. Technologie</b>	<b>4,92%</b>
Essity	2,53%			Altran	1,64%
Amer Sports	2,29%	<b>3. Services aux consommateurs</b>	<b>13,02%</b>	Evry	1,41%
BMW	1,54%	Henkel	2,96%	ASM International	1,03%
S & T	1,50%	Inditex	2,92%	Siltronic	0,84%
SAF-Holland	1,50%	Melia Hotel International	2,57%		
Svenska Cellulosa	1,22%	Teleperformance	2,36%	<b>8. Télécommunications</b>	<b>4,66%</b>
Jost Werke	1,03%	Kinopolis	2,21%	Orange	3,01%
Brembo	1,02%			Drillisch	1,65%
Ferrari	1,01%	<b>4. Santé</b>	<b>7,58%</b>		
		Novo Nordisk	3,21%	<b>9. Sociétés financières</b>	<b>3,89%</b>
<b>2. Industries</b>	<b>17,98%</b>	Fresenius Med Care	2,53%	Société Générale	2,35%
Ferrovial	3,04%	Recordati	1,03%	Rocket Internet	1,54%
Richemont	2,11%	Rhoen Klinikum	0,81%		
Wirecard	1,90%			<b>10. Services aux collectivités</b>	<b>1,49%</b>
Amadeus IT	1,56%	<b>5. Matériaux de base</b>	<b>6,75%</b>	Enel	1,49%
Meggitt	1,56%	The Navigator	2,64%		
Dorma + Kaba Holding	1,02%	DSM	2,04%	<b>11. OPCVM</b>	<b>5,58%</b>
Aalberts Indust.	1,01%	Aurubis	1,05%	Union Institutionnels	5,58%
Interpump	1,01%	Covestro	1,02%		
Huhtamäki	0,98%			<b>12. Liquidités</b>	<b>7,61%</b>
IMA	0,90%	<b>6. Pétrole et Gaz</b>	<b>5,89%</b>		
Oeneo	0,86%	Total	2,99%		
SIAS	0,85%	Schoeller Bleckmann	2,42%		

### Caractéristiques :

Actions des pays de l'UE	Heure limite de souscription / rachat : 11h00	Commission de surperformance : si, sur l'exercice,
Eligible au PEA	Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions	la performance du FCP est supérieure au STOXX
VL Quotidienne	Droits d'entrée (R, I) / Droits de sortie (R) : 4% max / 1% max	Europe 600 DR, la part variable des frais de
<b>Part I</b> Date de création : 29/10/2017	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max	gestion représentera 20% TTC de la performance
<b>Part R</b> Date de création : 22/08/2006	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max	du FCP au-delà du STOXX Europe 600 DR.
	*Première souscription minimum de 100 k€	

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.