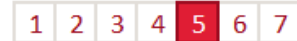


# FOX France

Part R FR0010342055

Profil de risque



Morningstar : ★

Quantalys : ★

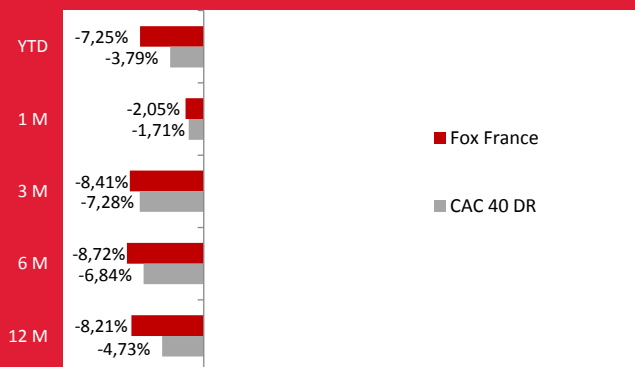
Le mois de novembre fut une nouvelle fois compliqué sur la plupart des places boursières mondiales. Souffrant toujours des mêmes maux (guerre commerciale sino-américaine, gestion du Brexit, désaccord sur le budget italien), les indices qui avaient tenté de se remettre de la chute du mois précédent en début de période, reculaient à nouveau, les Etats-Unis basculant même, depuis le début de l'année, en territoire négatif l'espace de quelques séances.

Ainsi, sur le mois la valeur liquidative de **FOX France** reculait de 2,05%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, baissait de 1,71%. Depuis le début de l'année, **FOX France** affichait une perte de 7,25%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -3,79%.

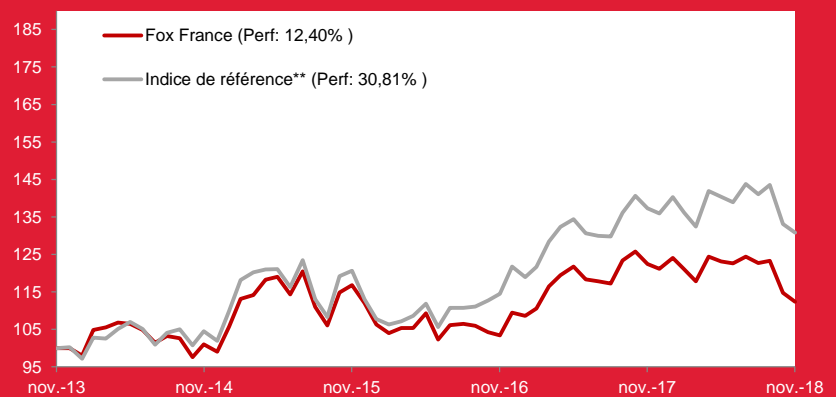
Parmi les satisfactions du mois, nous soulignerons **Orange** dont le titre a bénéficié d'un certain nombre de recommandations favorables dans l'environnement de marché perturbé que nous connaissons. De plus, les déclarations en vue d'un retour à trois opérateurs sur le marché se poursuivaient, puisqu'après Stéphane Richard, c'est Altice qui a fait part de son sentiment d'une évolution prochaine et rapide du paysage des télécoms en France. Le profil défensif de valeurs comme **Pernod Ricard** et **Danone** leur permettait également de se distinguer.

Au rang des contributeurs négatifs nous noterons que le titre **Orpéa** continue de souffrir, alors même que sa publication pour le compte du troisième trimestre n'a pas offert de déception. Le groupe a même légèrement relevé son indication de marge 2018 et annoncé une petite croissance externe en Allemagne. Constat analogue sur **Spie** qui a rassuré sur le niveau de son besoin en fonds de roulement, mais dont le rebond du titre n'aura duré qu'une séance.

## Evolution des performances



## Sur 5 ans glissants - (base 100 le 30/11/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox France	18,13%	-0,91%	13,08%	-2,30%	10,71%	-7,25%
CAC 40 DR	20,95%	1,73%	10,92%	7,67%	11,69%	-3,79%

### 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 30/11/2018  
Part R : 100 €

Actif net : 33,915 M€

98,72% 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*	11,065	13,974	15,093
Volatilité de l'indice**	12,656	15,934	17,349
Bêta	0,854	0,852	0,835
Alpha*	-4,17	-3,60	-2,24
Ratio de Sharpe	-0,710	-0,066	0,180
Ratio d'information	-1,159	-0,978	-0,620
Tracking Error*	3,003	4,090	5,083

\* en% \*\* CAC40 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 30/11/2018

# FOX France

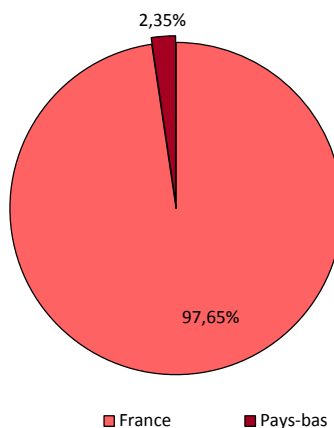
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Airbus	Technip FMC
Kering	STMicroelectronics
Société Générale	Bouygues
Danone	Spie
	Vivendi

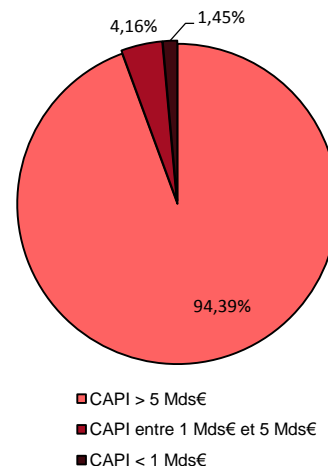
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
Abeo	13,45%	Orpea	-14,01%
Balyo	12,80%	Spie	-9,23%
Orange	9,70%	Dassault Aviation SA	-7,85%
Pernod Ricard	5,75%	Peugeot	-7,75%
Danone	5,56%	Adp	-7,14%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION CAPITALISATION



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

## Composition du portefeuille au 30 novembre 2018

<b>1. Industries</b>	<b>24,93%</b>	Abeo	0,97%	<b>7. Services aux consommateurs</b>	<b>4,50%</b>
Airbus	5,02%	Renault	0,97%	Kering	2,68%
Vinci	3,33%			Vivendi	1,82%
Safran	3,30%	<b>3. Pétrole et Gaz</b>	<b>11,28%</b>		
Schneider Elect Sa	3,02%	Total	9,03%	<b>8. Matériaux de base</b>	<b>4,12%</b>
Adp	1,66%	Royal Dutch Shell A	2,25%	Air Liquide	4,12%
Saint Gobain	1,55%			<b>9. Télécommunications</b>	<b>2,69%</b>
Dassault Aviation SA	1,46%	<b>4. Santé</b>	<b>11,09%</b>	Orange	2,69%
Legrand	1,29%	Sanofi	8,10%		
Alstom	1,02%	Essilor	2,11%	<b>10. Liquidités</b>	<b>4,14%</b>
Elis	1,00%	Orpea	0,88%		
Thales	0,94%				
Spie	0,92%	<b>5. Sociétés financières</b>	<b>10,53%</b>		
CS	0,31%	BNP Paribas	4,51%		
Balyo	0,11%	Axa	3,77%		
		Société Générale	2,25%		
<b>2. Biens de consommation</b>	<b>21,88%</b>	<b>6. Technologie</b>	<b>4,84%</b>		
LVMH	6,33%	Cap Gemini	1,51%		
L'Oréal	4,71%	Dassault Systemes	1,26%		
Danone	3,89%	Altran	1,12%		
Pernod Ricard	2,53%	Ingenico	0,95%		
Michelin	1,48%				
Peugeot	1,00%				

### 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.