

FOX Sélection

Part I FR0013270642

Part R FR0010361667

Profil de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

Morningstar : ★★ ★

Quantalys : ★★

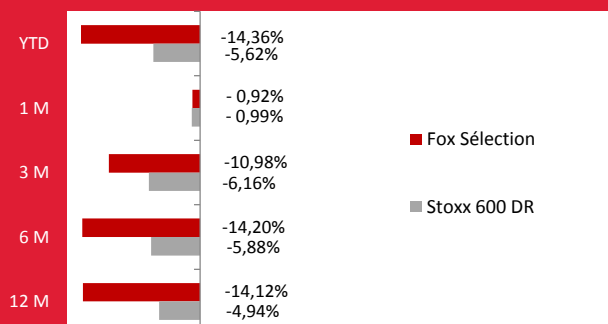
Le mois de novembre fut une nouvelle fois compliqué sur la plupart des places boursières mondiales. Souffrant toujours des mêmes maux (guerre commerciale sino-américaine, gestion du Brexit, désaccord sur le budget italien), les indices qui avaient tenté de se remettre de la chute du mois précédent en 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 Sélection** reculait de 0,92%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, baissait de 0,99%. Depuis le début de l'année, **FOX Sélection** affichait une perte de 14,36%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -5,62%.

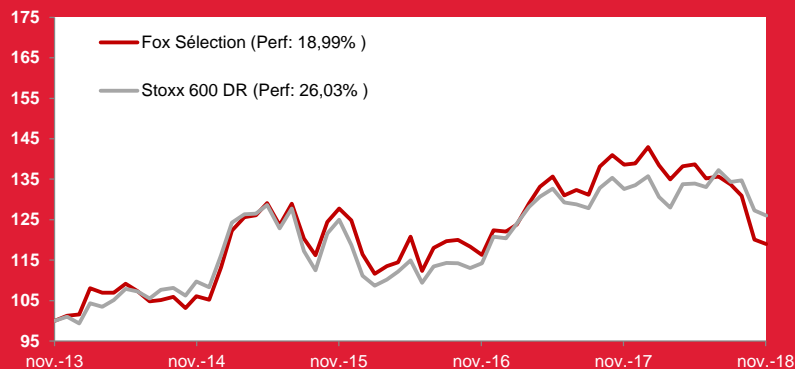
Deux entrées dans le portefeuille sont à noter. **Aéroports de Paris** qui devrait être sous les feux de l'actualité l'année prochaine avec l'évolution capitalistique autour de la participation de l'Etat. **Akzo Nobel** qui a publié un troisième trimestre de qualité avec un résultat d'exploitation en hausse de 8% grâce aux effets positifs des relèvements de prix et programme d'économies. Le groupe qui devrait bénéficier d'un impact coût matières premières moindre qu'au cours des neuf premiers mois de l'année, versera en janvier, conformément à son engagement post cession de son activité de chimie de spécialités, un gros dividende exceptionnel.

A contrario, **S&T** sort du portefeuille après un parcours exceptionnel. Entré en mars 2016, le titre a progressé de plus de 230%, alors que dans le même temps l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis s'adjugeait à peine 15%. **Aurubis** quitte également le portefeuille, alors que certaines mauvaises nouvelles récentes (coûts liés à des fermetures de sites non planifiées, probable échec de la cession de son actif de produits laminés plats) nous laissent à penser que le titre pourrait rester sous pression.

Evolution des performances¹



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



Indices : source Bloomberg

(1)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox Sélection	29,02%	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-14,36%
Stoxx 600 DR	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-5,62%

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 30/11/2018
Part I 865,74 €
Part R 129,44 €

Actif net : 40,493M€

94,74% 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*	12,181	13,927	14,544
Volatilité de l'indice**	11,420	14,568	15,409
Bêta	0,964	0,893	0,878
Alpha*	-9,37	-2,59	-0,62
Ratio de Sharpe	-1,130	-0,142	0,268
Ratio d'information	-1,760	-0,506	-0,212
Tracking Error*	5,221	5,170	5,646

*en% **Stoxx 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 30/11/2018

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

FOX Sélection

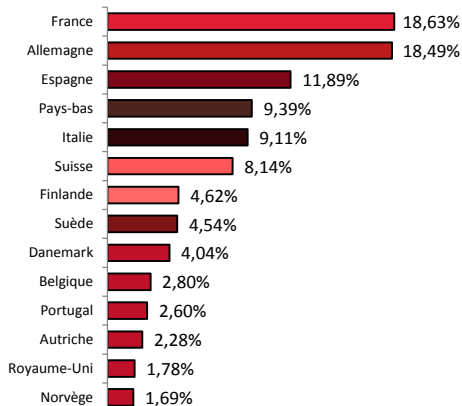
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Adp	S & T
AkzoNobel	Aurubis
Orange	SAF-Holland
Amer Sports	Drillisch
SIAS	Jost Werke

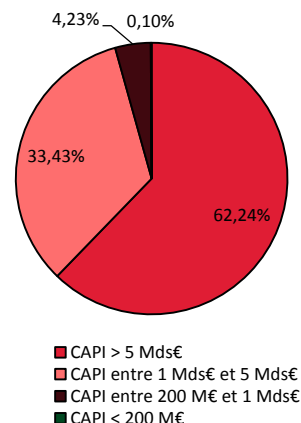
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

HausSES		Baisses	
Balyo	12,80%	Wirecard	-19,32%
Drillisch	12,58%	The Navigator	-15,82%
Essity	11,63%	Svenska Cellulosa	-15,47%
Enel	10,52%	Richemont	-11,91%
Orange	9,70%	Rocket Internet	-11,52%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 30 novembre 2018

1. Biens de consommation	24,17%	IMA	0,94%	7. Pétrole et Gaz	4,82%
Nestlé	4,13%	Oeneo	0,88%	Total	2,85%
Henkel	3,15%	Aviation Latécoère	0,59%	Schoeller Bleckmann	1,97%
Unilever	3,03%	Haulotte Group	0,50%	8. Technologie	4,67%
Amer Sports	2,92%	Balyo	0,09%	Evry	1,46%
Essity	2,87%	3. Services aux consommateurs	8,14%	Altran	1,34%
Richemont	1,88%	Inditex	3,20%	ASM International	1,03%
BMW	1,47%	Melia Hotel International	2,52%	Siltronic	0,84%
Svenska Cellulosa	1,05%	Kinopolis	2,42%	9. Sociétés financières	3,75%
Brembo	1,04%	4. Santé	7,91%	Société Générale	2,37%
SAF-Holland	1,00%	Novo Nordisk	3,48%	Rocket Internet	1,38%
Ferrari	0,95%	Fresenius Med Care	2,64%	10. Services aux collectivités	1,66%
Jost Werke	0,68%	Recordati	0,98%	Enel	1,66%
2. Industries	19,34%	Rhoen Klinikum	0,81%	11. OPCVM	5,27%
Ferrovial	3,14%	5. Matériaux de Base	6,22%	Union Monéplus	5,27%
Teleperformance	2,39%	The Navigator	2,24%	12. Liquidités	8,45%
Wirecard	1,55%	DSM	2,08%		
Meggitt	1,54%	AkzoNobel	0,99%		
Amadeus IT	1,40%	Covestro	0,91%		
SIAS	1,24%	6. Télécommunications	5,60%		
Huhtamäki	1,07%	Orange	4,08%		
Interpump	1,05%	Drillisch	1,52%		
Dorma + Kaba Holding	1,01%				
Adp	0,98%				
Aalberts Indust.	0,97%				

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
Part I Date de création : 29/10/2017	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max	gestion représentera 20% TTC de la performance
Part R 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. 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.