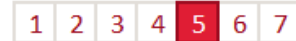


# FOX France

Part R FR0010342055

Profil de risque



Morningstar : ★

Quantalys : ★

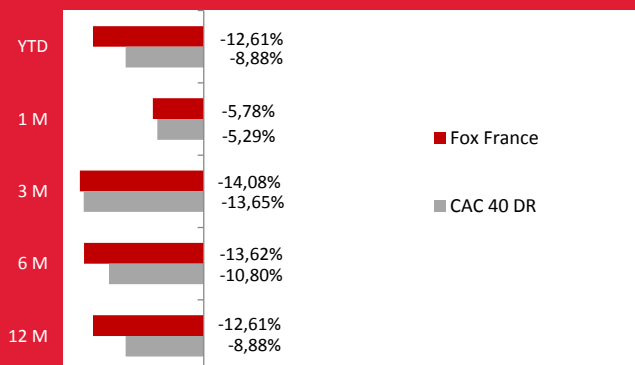
Le dernier mois de l'année aura été tout aussi compliqué que les deux précédents. Le rally de fin d'année n'a jamais pu se concrétiser, au contraire il a laissé place à une défiance provoquant encore des pressions vendeuses. Le répit de trois mois dans leur guerre commerciale que se sont octroyés les présidents américains et chinois lors de leur rencontre au G20 n'aura eu aucun effet. De même, en assouplissant leur position, Rome et Bruxelles ont mis fin à leur bras de fer, et de ce fait éviteront la procédure pour déficit excessif, mais les marchés n'ont à peine réagi. Enfin, Thérèse May a survécu à un vote de défiance organisé par son parti, hostile à son accord de Brexit conclu avec Bruxelles. Si ce résultat est une bonne nouvelle, il n'en demeure pas moins que le combat s'annonce acharné pour faire passer le texte final au Parlement. Dans ce contexte, les investisseurs continuaient de broyer du noir et s'inquiétaient pour la croissance de la prochaine année, ce qui les amenaient à toujours réduire leurs expositions aux marchés les plus risqués.

Sur le dernier mois de l'année la valeur liquidative de **FOX France** reculait de 5,78%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, baissait de 5,29%. Sur l'année 2018, **FOX France** affichait une perte de 12,61%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -8,88%.

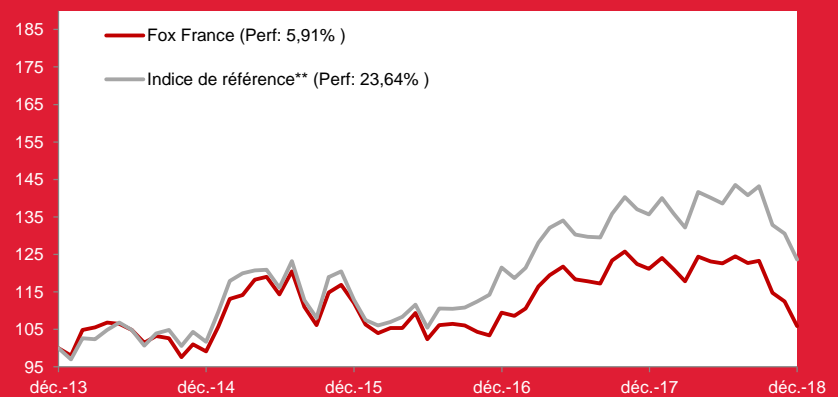
Au rang des contributions positives à la performance, nous noterons le rebond du secteur du luxe. Après une dégringolade des cours sur front d'un ralentissement économique mondial, avec une consommation moindre de la part de la clientèle chinoise, certains investisseurs sont revenus sur des valeurs comme **Kering** (+7,19%) ou encore **LVMH** (+3,02%). Dans ce contexte de recherche de valeurs au profil plus défensif, des titres comme **Air Liquide** ou **Pernod Ricard** tiraient leur épingle du jeu. Ce dernier bénéficiait en outre de la déclaration d'entrée dans le capital du fonds activiste Elliott.

Le reste du portefeuille subissait une volatilité aigüe, les valeurs de croissance et les valeurs financières étant celles qui souffraient le plus au cours du mois. **Airbus** chutait fortement au cours du mois après que la société fasse l'objet d'une procédure judiciaire aux Etats-Unis pour corruption et risque de lourdes amendes.

## Evolution des performances



## Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/12/2013) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox France	18,13%	-0,91%	13,08%	-2,30%	10,71%	-12,61%
CAC 40 DR	20,95%	1,73%	10,92%	7,67%	11,69%	-8,88%

### 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 31/12/2018  
Part R : 94,22 €

Actif net : 32,307 M€

98,75% 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*	12,146	13,953	15,179
Volatilité de l'indice**	13,730	15,810	17,434
Bêta	0,868	0,857	0,837
Alpha*	-4,88	-4,51	-2,47
Ratio de Sharpe	-1,003	-0,107	0,100
Ratio d'information	-1,251	-1,235	-0,628
Tracking Error*	2,969	4,009	5,063

\* en% \*\* CAC40 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/12/2018

# FOX France

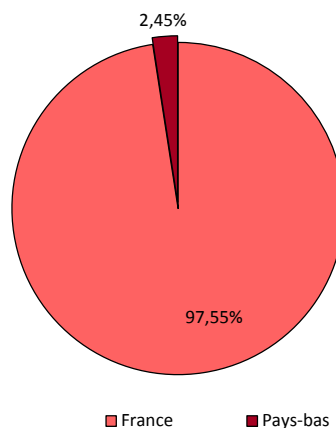
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Engie	Peugeot
	Elis
	Renault
	Spie
	Altran

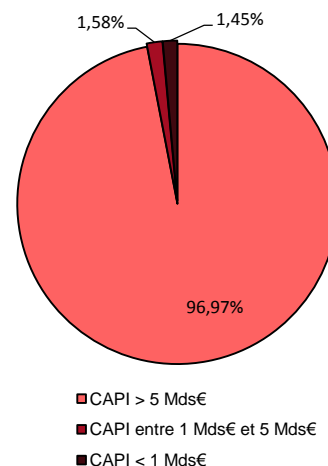
## PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
Kering	7,19%	Ingenico	-22,30%
LVMH	3,02%	Altran	-20,08%
Air Liquide	1,59%	CS	-17,47%
Pernod Ricard	1,49%	Cap Gemini	-15,77%
Engie	0,85%	Société Générale	-14,29%

## 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 décembre 2018

<b>1. Industries</b>	<b>22,20%</b>	<b>3. Pétrole et Gaz</b>	<b>11,17%</b>	<b>7. Technologie</b>	<b>4,10%</b>
Airbus	4,68%	Total	8,90%	Cap Gemini	1,34%
Safran	3,31%	Royal Dutch Shell A	2,27%	Dassault Systemes	1,29%
Vinci	3,26%			Ingenico	0,77%
Schneider Elect Sa	2,94%	<b>4. Santé</b>	<b>11,12%</b>	Altran	0,70%
Adp	1,68%	Sanofi	8,06%	<b>8. Télécommunications</b>	<b>2,64%</b>
Saint Gobain	1,45%	Essilor	2,18%	Orange	2,64%
Dassault Aviation SA	1,37%	Orpea	0,88%	<b>9. Services aux Collectivités</b>	<b>2,11%</b>
Legrand	1,23%	<b>5. Sociétés financières</b>	<b>9,70%</b>	Engie	2,11%
Alstom	0,98%	BNP Paribas	4,21%	<b>10. Liquidités</b>	<b>7,18%</b>
Thales	0,93%	Axa	3,47%		
CS	0,27%	Société Générale	2,02%		
Balyo	0,10%	<b>6. Services aux consommateurs</b>	<b>4,85%</b>		
<b>2. Biens de Consommation</b>	<b>20,54%</b>	Kering	3,01%		
LVMH	6,80%	Vivendi	1,84%		
L'Oréal	4,79%	<b>7. Matériaux de base</b>	<b>4,39%</b>		
Danone	3,81%	Air Liquide	4,39%		
Pernod Ricard	2,70%				
Michelin	1,46%				
Abeo	0,98%				

### 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.