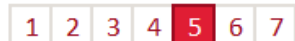


FOX Sélection

Part I FR0013270642

Part R FR0010361667

Profil de risque



Morningstar : ★ ★ ★

Quantalys : ★ ★ ★

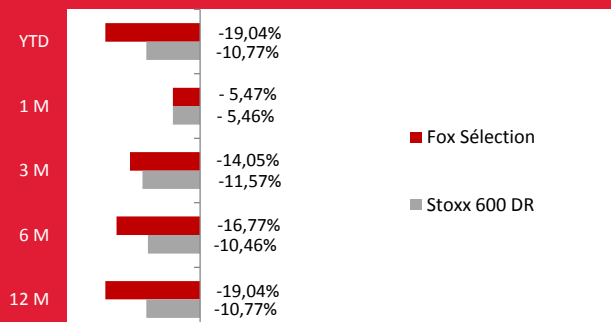
Le dernier mois de l'année aura été tout aussi compliqué que les deux précédents. Le rally de fin d'année n'a jamais pu se concrétiser, au contraire il a laissé place à une défiance provoquant encore des pressions vendeuses. Le répit de trois mois dans leur guerre commerciale que se sont octroyés les 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 Sélection** reculait de 5,47%, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, baissait de 5,44%. Sur l'année 2018, **FOX Sélection** affichait une perte de 19,04%, tandis que son indice de comparaison s'établissait à -10,77%.

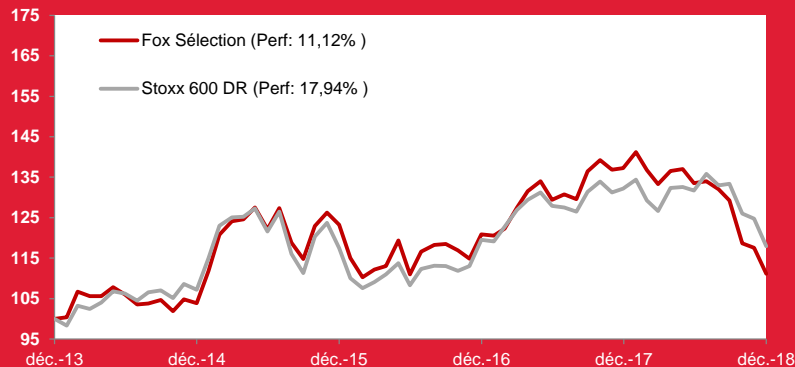
Au rang des satisfactions du mois, nous citons le titre **Amer Sports** en hausse de 16,03%. Le consortium mené par le groupe chinois Anta Sports a lancé une offre publique d'achat sur le finlandais à hauteur de 40€ par titre. Nous ne nous attendons pas à une éventuelle contre-offre, et le board d'Amer a également conseillé d'apporter à l'offre. L'opération qui a commencé le 20 décembre se poursuivra jusqu'au 28 février. Nous apporterons nos titres à l'offre. **Enel**, poursuivait son rattrapage initié le mois dernier dans le prolongement de son capital market day qui a convaincu les investisseurs.

Nous avons ajouté au portefeuille deux valeurs (**Beiersdorf, Deutsche Telekom**) aux fondamentaux sains, qui n'offrent pas de risque bilantiel, dont la génération de trésorerie est forte, et qui pourraient être actifs en termes d'acquisition au cours des prochains mois.

Evolution des performances¹



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



Indices : source Bloomberg

(1)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Fox Sélection	29,02%	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-19,04%
Stoxx 600 DR	20,79%	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-10,77%

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.

Valeur liquidative : Au 31/12/2018
Part I 819,24 €
Part R 122,36 €

Actif net : 38,699M€

92,74% 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*	12,900	13,843	14,631
Volatilité de l'indice**	12,590	14,458	15,532
Bêta	0,934	0,894	0,877
Alpha*	-8,94	-3,51	-0,81
Ratio de Sharpe	-1,441	-0,219	0,170
Ratio d'information	-1,535	-0,683	-0,216
Tracking Error*	5,365	5,162	5,665

*en% **Stoxx 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 31/12/2018

Gérant: Financière de l'Oxer

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

FOX Sélection

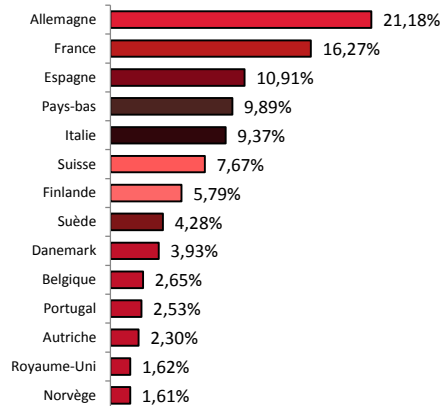
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Deutsche Telekom	Aviation Latécoère
Beiersdorf	Altran
Unilever	Huhtamäki
Amer Sports	
Schoeller Bleckmann	

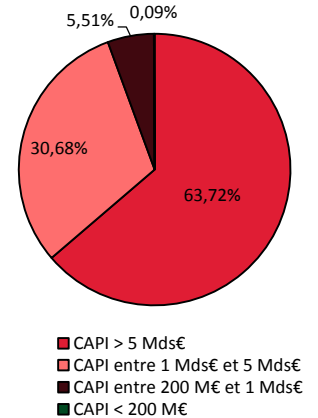
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

HausSES		Baisses	
Amer Sports	16,03%	Schoeller Bleckmann	-22,40%
Recordati	6,62%	Fresenius Med Care	-21,20%
Enel	5,30%	Altran	-20,08%
SIAS	1,43%	Inditex	-17,50%
Huhtamäki	0,26%	Dorma + Kaba Holding	-16,89%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION CAPITALISATION



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

Composition du portefeuille au 31 décembre 2018

1. Biens de consommation	27,95%	Aalberts Indust.	0,95%	Covestro	0,81%
Amer Sports	4,24%	Dorma + Kaba Holding	0,89%		
Nestlé	4,14%	Oeneo	0,88%	7. Pétrole et Gaz	4,87%
Unilever	3,96%	Haulotte Group	0,47%	Total	2,80%
Henkel	3,08%	Balyo	0,08%	Schoeller Bleckmann	2,07%
Essity	2,81%				
Richemont	1,88%	3. Santé	7,66%	8. Technologie	4,22%
Beiersdorf	1,87%	Novo Nordisk	3,54%	Evry	1,45%
BMW	1,51%	Fresenius Med Care	2,18%	ASM International	1,04%
Svenska Cellulosa	1,04%	Recordati	1,10%	Altran	0,94%
Brembo	0,98%	Rhoen Klinikum	0,84%	Siltronic	0,79%
SAF-Holland	0,91%				
Ferrari	0,90%	4. Services aux consommateurs	7,60%	9. Sociétés financières	3,41%
Jost Werke	0,63%	Inditex	2,76%	Société Générale	2,12%
		Melia Hotel International	2,45%	Rocket Internet	1,29%
2. Industries	18,92%	Kinopolis	2,39%	10. Services aux collectivités	1,83%
Ferrovial	3,20%			Enel	1,83%
Teleperformance	2,39%	5. Télécommunications	7,54%		
Wirecard	1,61%	Orange	3,99%	11. OPCVM	5,51%
SIAS	1,57%	Deutsche Telekom	1,96%	Union Monéplus	5,51%
Meggitt	1,46%	Drillisch	1,59%		
Amadeus IT	1,41%			12. Liquidités	4,44%
Interpump	1,09%	6. Matériaux de Base	6,05%		
Adp	0,98%	The Navigator	2,28%		
IMA	0,97%	DSM	1,98%		
Huhtamäki	0,97%	AkzoNobel	0,98%		

Caractéristiques :

Actions des pays de l'UE	Heure limite de souscription / rachat : 11h00
Eligible au PEA	Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions
VL Quotidienne	Droits d'entrée (R, I) / Droits de sortie (R) : 4% max / 1% max
Part I Date de création : 29/10/2017	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max
Part R Date de création : 22/08/2006	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max
	*Première souscription minimum de 100 k€

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au STOXX Europe 600 DR, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà du STOXX Europe 600 DR.

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.