

## FOX Sélection

Part I FR0013270642

Part R FR0010361667

Profil de risque

1 2 3 4 **5** 6 7

Morningstar : ★★ ★

Quantalys : ★★

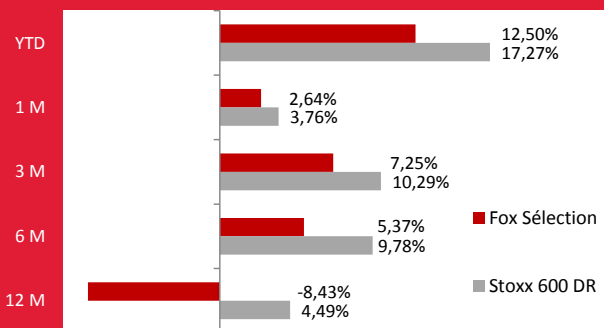
Une nouvelle fois les marchés n'ont connu qu'un seul sens au cours du mois d'avril, avec à titre d'exemple pour l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis 15 séances de hausse sur les 20 séances du mois. L'euphorie perdurait donc, et les performances des indices depuis le début de l'année s'accroissaient encore : Cac 40 dividendes réinvestis +18,73%, STOXX Europe 600 dividendes réinvestis +17,27%, Nasdaq +22,39%. Si l'on ne peut objecter que la période de publication des résultats d'entreprises pour le compte du premier trimestre 2019 est plutôt rassurante (surtout aux US où jusqu'à présent 80% des entreprises ont battu le consensus au niveau du bénéfice par action), on doit garder à l'esprit que les volumes traités sont de plus en plus faibles (signal d'un pic sous peu ?).

Nous ne modifions pas notre approche prudente qui nous coûte malheureusement encore quelques points de sous-performance au cours de ce mois. Ainsi, la valeur liquidative de **FOX Sélection** augmentait de 2,64% sur avril, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, gagnait 3,76%. Depuis le début de l'année, la performance de **FOX Sélection** s'établissait à +12,50%.

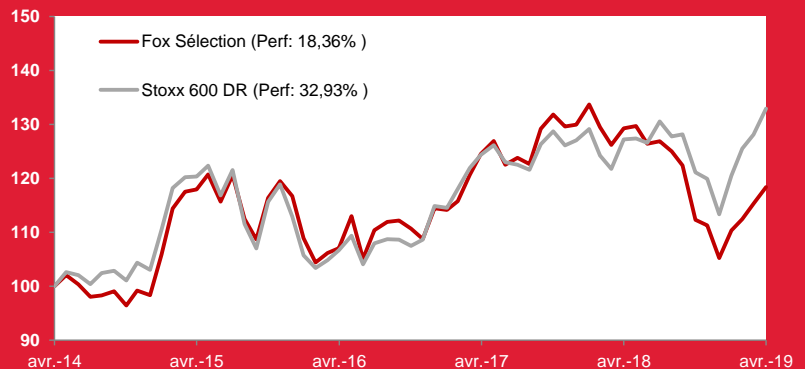
Parmi les contributions positives nous noterons la forte progression d'**ASM International**. L'équipementier hollandais pour l'industrie des semi-conducteurs a démontré lors de sa publication que malgré un environnement sectoriel difficile, il était en mesure de surperformer son marché grâce à son avantage concurrentiel (50% de part de marché), dès lors sa sous-valorisation par rapport aux comparables a été un motif pour le fort rebond du titre. **Altran** dont la publication a été très solide avec une croissance organique soutenue et finalement un impact relativement limité de la cyberattaque dont le groupe avait été victime. L'enjeu au cours des prochains trimestres sera le retour à une croissance positive d'Arcent. De même, **Unilever**, **Nestlé** et **Téléperformance** ont publié des chiffres d'excellente facture.

A contrario, dans ce contexte de poursuite de la hausse des marchés, certains dossiers défensifs étaient à la peine : **Enel**, **Compass**, **Orange**, **Novo Nordisk**.

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



### Sur 5 ans glissants - (base 100 le 30/04/2014) - données mensuelles -



Indices : source Bloomberg

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fox Sélection	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-19,04%	12,50%
Stox 600 DR	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-10,77%	17,27%

#### 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 Stox 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: FOX - Gestion d'actifs

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

#### Valeur liquidative :

Au 30/04/2019  
Part I 925,29 €  
Part R 137,66 €

#### Actif net : 49,939M€

96,11% 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*	11,632	11,936	14,463
Volatilité de l'indice**	11,719	12,665	15,427
Bêta	0,895	0,869	0,872
Alpha*	-12,45	-3,20	-1,68
Ratio de Sharpe	-0,694	0,316	0,262
Ratio d'information	-2,503	-0,860	-0,431
Tracking Error*	5,164	4,881	5,634

\*en% \*\*Stox 600 dividendes réinvestis % Calculs arrêtés au 30/04/2019

## FOX Sélection

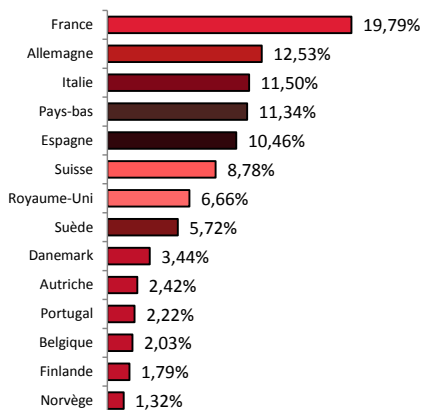
### PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Ventes
Compass Group	Enel
Huhtamäki	Drillisch
Thule Group	Henkel
Ferrovial	Haulotte Group
Total	

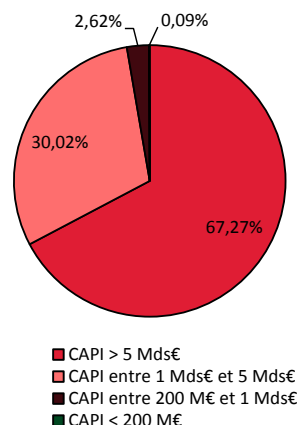
### PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

HausSES		Baisses	
ASM International	25,38%	Novo Nordisk	-6,57%
Haulotte Group	19,29%	SIAS	-5,05%
Altran	18,66%	Orange	-3,69%
Aalberts Indust.	16,00%	Compass Group	-3,41%
Brembo	15,73%	Akzo Nobel	-2,35%

### 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 avril 2019

<b>1. Biens de consommation</b>	<b>24,24%</b>	IMA	0,97%	Melia Hotel International	1,78%
Nestlé	4,38%	Aalberts Indust.	0,89%	Kinopolis	1,77%
Unilever	4,23%	Dorma + Kaba Holding	0,88%	<b>7. Pétrole et Gaz</b>	<b>5,00%</b>
Richemont	2,39%	Oeono	0,71%	Total	2,89%
Essity	2,37%	Haulotte Group	0,26%	Schoeller Bleckmann	2,11%
Beiersdorf	2,03%	Balyo	0,08%	<b>8. Technologie</b>	<b>4,47%</b>
Henkel	1,99%	<b>3. Santé</b>	<b>7,16%</b>	Altran	1,21%
Thule Group	1,67%	Novo Nordisk	3,00%	ASM International	1,21%
Brembo	1,00%	Fresenius Med Care	2,23%	Evry	1,15%
Ferrari	0,97%	Recordati	1,15%	Siltronic	0,90%
BMW	0,96%	Rhoen Klinikum	0,78%	<b>9. Services aux collectivités</b>	<b>3,04%</b>
Svenska Cellulosa	0,94%	<b>4. Matériaux de Base</b>	<b>6,19%</b>	Enel	3,04%
SAF-Holland	0,70%	DSM	1,96%	<b>10. Sociétés financières</b>	<b>1,16%</b>
Jost Werke	0,61%	The Navigator	1,93%	Rocket Internet	1,16%
<b>2. Industries</b>	<b>23,57%</b>	Akzo Nobel	1,59%	<b>11. OPCVM</b>	<b>4,27%</b>
Compass Group	4,45%	Covestro	0,71%	Union Monéplus	4,27%
Ferrovial	3,31%	<b>5. Télécommunications</b>	<b>6,16%</b>	<b>12. Liquidités</b>	<b>8,61%</b>
Teleperformance	2,60%	Deutsche Telekom	3,11%		
Adp	2,18%	Orange	3,05%		
SIAS	1,88%	<b>6. Services aux consommateurs</b>	<b>6,13%</b>		
Huhtamäki	1,56%	Inditex	2,58%		
Amadeus IT	1,44%				
Meggitt	1,35%				
Interpump	1,01%				

### 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
<b>Part I</b> Date de création : 29/10/2017	→ Frais de fonctionnement et de gestion : 1,20% TTC * max
<b>Part R</b> 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](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.