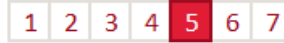


Part R : FRO010361667  
Part I : FRO013270642

Profil de risque :



Lettre mensuelle de **août 2019**

Morningstar : ★★ ★

Quantalys : ★★

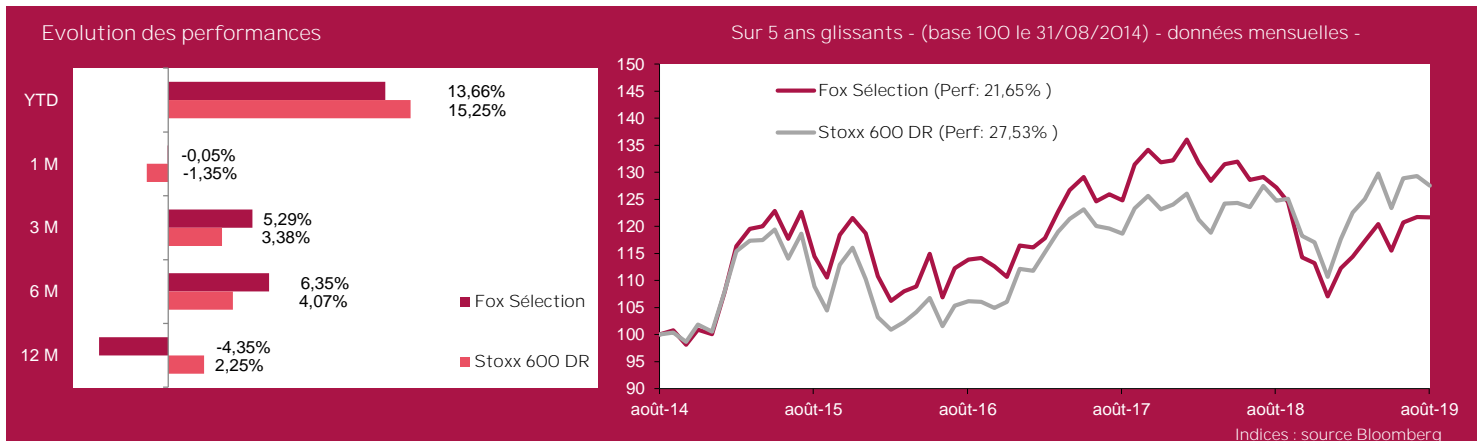
Grâce à un rebond au cours des dernières séances du mois, les indices boursiers clôturaient août sur une note moins catastrophique qu'elle n'aurait pu l'être. En effet, en tout début de mois, fidèle à ses habitudes, Mr Trump annonçait une nouvelle hausse des droits de douanes sur les produits chinois provoquant de fortes secousses sur les marchés. Un peu supplantée dernièrement par les attentes d'assouplissements monétaires, la guerre commerciale sino-américaine se voyait à nouveau relancée. En y ajoutant une situation toujours aussi bloquée au UK, et les risques grandissants de Brexit sans accord, mais également le retour de l'instabilité politique en Italie, la nervosité gagnait rapidement les opérateurs. Pour autant, avec un G7 constructif et quelques déclarations de porte-paroles laissant penser à un retour des chinois et américains à la table des discussions, les indices réduisaient leurs pertes.

En dépit de ce contexte, FOX Sélection résistait en affichant un modeste recul de 0,05% sur le mois, dans le même temps son indice de comparaison, l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis, reculait de 1,35%. Depuis le début de l'année, la performance de FOX Sélection s'établissait à +13,64%.

La bonne tenue relative de FOX Sélection s'expliquait par les belles performances de ses premières positions : Ferrovial +9,85%, Novo Nordisk +9,67%, Unilever +8,72% ou encore Enel +6,37%.

Le titre Osram a progressé de plus de 6% en août profitant de l'annonce d'une future contre-offre à celle en cours des fonds Bain et Carlyle. La surenchère porterait le prix de l'offre à 38,50€ par titre Osram contre 35€ pour celle des fonds de private equity.

Le titre Melia a été sorti du portefeuille alors que la visibilité sur certaines zones géographiques demeure très faible. En effet, les difficultés des destinations loisirs en Espagne (Baléares et Canaries) ainsi qu'en zone Amérique, pourraient annoncer des trimestres plus difficiles qu'anticipé.



	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fox Sélection	3,89%	18,65%	-1,93%	13,54%	-19,04%	13,66%
Stoxx 600 DR	7,20%	9,60%	1,73%	10,58%	-10,77%	15,25%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

**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.

**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.

**Gérant: FOX - Gestion d'actifs**

Valeur liquidative : Au 30/08/2019

Part I **936,24 €**

Part R **139,07 €**

**Actif net : 52,528M€**

97,43% 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*	11,638	10,658	14,452
Volatilité de l'indice**	12,629	10,994	15,575
Bêta	0,851	0,883	0,867
Alpha*	-6,28	-3,35	-0,32
Ratio de Sharpe	-0,344	0,243	0,301
Ratio d'information	-1,371	-0,892	-0,178
Tracking Error*	4,828	4,582	5,546

\*en% \*\*Stoxx 600 dividendes réinvestis %

Calculs arrêtés au 30/08/2019

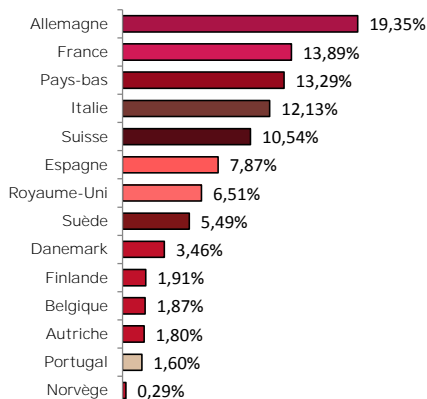
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

<b>Achats</b>	<b>Ventes</b>
Autogrill	Melia Hotel International
Frontline	SIAS

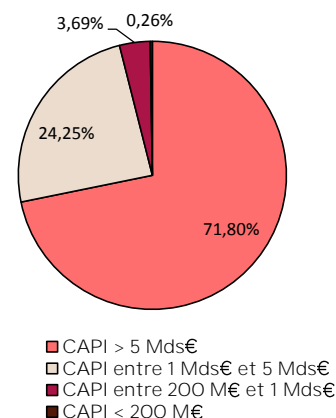
PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS<sup>1</sup>

<b>Hausses</b>		<b>Baisses</b>	
Ferrovial	9,85%	Schoeller Bleckm	-20,08%
Novo Nordisk	9,67%	Siltronic	-17,17%
Beiersdorf	9,36%	IMA	-12,39%
Unilever	8,72%	SAF-Holland	-11,46%
Galenica	7,89%	SIAS	-11,12%

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 août 2019

1. Biens de consommation	25,47%	Aalberts Indust.	0,83%	6. Télécommunications	5,87%
Nestlé	5,33%	IMA	0,82%	Deutsche Telekom	3,01%
Unilever	3,69%	SIAS	0,80%	Orange	2,86%
Essity	2,64%	Interpump	0,75%	7. Matériaux de Base	5,70%
Richemont	2,46%	Oeneo	0,72%	DSM	2,07%
Henkel	2,09%	Frontline	0,26%	Akzo Nobel	1,63%
Beiersdorf	2,06%	Haulotte Group	0,18%	The Navigator	1,43%
Osram Licht	1,62%	Balyo	0,05%	Covestro	0,57%
Thule Group	1,38%	3. Santé	8,29%	8. Services aux collectivités	3,38%
Ferrari	1,09%	Novo Nordisk	3,09%	Enel	3,38%
Svenska Cellulosa	0,89%	Fresenius Med Care	1,73%	9. Technologie	3,08%
Brembo	0,80%	Galenica	1,63%	Altran	1,25%
SAF-Holland	0,50%	Recordati	1,21%	ASM International	1,25%
Jost Werke	0,47%	Rhoen Klinikum	0,63%	Siltronic	0,58%
Suedzucker	0,45%	4. Pétrole et Gaz	6,73%	10. Sociétés financières	0,94%
2. Industries	23,72%	Total	2,71%	Rocket Internet	0,94%
Compass Group	4,81%	Royal Dutch Shell	2,41%	11. OPCVM	4,06%
Ferrovial	3,17%	Schoeller Bleckmann	1,61%	Union Monéplus	4,06%
Teleperformance	2,86%	5. Services aux consommateurs	6,22%	12. Liquidités	6,54%
SAP SE	2,65%	Inditex	2,56%		
Adp	1,79%	Autogrill	1,99%		
Huhtamäki	1,71%	Kinopolis	1,67%		
Amadeus IT	1,31%				
Meggitt	1,01%				

Caractéristiques:

Actions des pays de l'UE  
Eligible au PEA  
VL Quotidienne

Heure limite de souscription / rachat : 11h00  
Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions  
Droits d'entrée (R, I) / Droits de sortie (R) : 4% max / 1% max

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.

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€

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.fox-am.com](http://www.fox-am.com). 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.

FOX - GESTION D'ACTIFS

Siège social : 40 rue de l'Est • 92100 Boulogne-Billancourt  
Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

[www.fox-am.com](http://www.fox-am.com)

SAS au capital de 600 000 euros - 489 628 651 RCS Nanterre - Agrément AMF n° GP 06-000007 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 11 060 772 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))