



## Lettre mensuelle de décembre 2012

### Objectif 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.

### Indicateur de référence a posteriori :

Indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis.

### Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

### 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.

## Caractéristiques

Code ISIN : FR0010361667

Actions des pays de la Communauté Européenne

Eligible au PEA

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Securities

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

VL Quotidienne

Date de création : 22 août 2006.

Droits d'entrée / Droits de sortie: 4% max / 1% max

Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max

Commission de surperformance : des frais de gestion variables sont prélevés à la clôture de chaque exercice au profit de la société de gestion, lorsque la performance du FCP est positive, selon les modalités suivantes : 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.

Gérant : Financière de l'Oxer

## Données clés

Valeur liquidative au 31/12/2012: 85,35€

Actif net : 22,91 M€

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	15,46	17,96	20,15
Volatilité de l'indice**	15,14	18,90	24,90
Bêta	0,952	0,866	0,75
Alpha	0,088	-0,019	-0,023
Ratio de Sharpe	1,68	0,20	-0,20
Ratio d'information	1,35	-0,36	-0,22
Tracking error*	5,88	7,83	7,83

69,57% du fonds est cessible en moins d'une séance (ventes à hauteur de 50% des volumes traités).

\*en% \*\*Stoxx EU 600 DR en %

Calculs arrêtés au 31 décembre 2012

## Coordonnées FOX

Société de Gestion : Financière de l'Oxer

SAS au capital de 300 000 euros

489 628 651 RCS Nanterre

Agrément AMF n°GP 06 000007

Immatriculation ORIAS n°11 060 772

Siège social : 40 rue de l'Est, 92100 Boulogne-Billancourt

Tél : 01 42 86 53 00 Fax : 01 42 86 53 01

www.financiere-oxer.fr

## Commentaire :

Les marchés financiers ont bouclé l'année par une nouvelle hausse mensuelle. Dans des volumes, certes, de plus en plus maigres à l'approche de la trêve des confiseurs, les indices terminaient dans le vert pour la septième fois consécutive. L'optimisme retrouvé des investisseurs a perduré malgré un dénouement de la falaise fiscale aux Etats-Unis dans les ultimes minutes avant le couperet.

Au final, le cru boursier 2012 est plus que satisfaisant, alors que 8 mois auparavant l'implosion de la zone euro était régulièrement évoquée.

Dans ce contexte, **FOX Sélection** progressait de 1,50% sur décembre alors que son indice de référence le STOXX Europe 600 dividendes réinvestis s'ajugeait 1,48%.

Sur 2012, la valeur liquidative de **FOX Sélection** s'est appréciée de 26,16%, tandis que le STOXX Europe 600 dividendes réinvestis gagnait 18,18%, soit une surperformance de 7,98 points.

La qualité du stock picking et la bonne gestion de la trésorerie lors du deuxième trimestre ont permis à **FOX Sélection** de matérialiser cet écart annuel avec l'indice STOXX Europe 600 dividendes réinvestis.

En effet, certains dossiers ont été de véritables satisfactions, affichant de fortes progressions. Nous pourrions citer à titre d'exemple les variations annuelles des dossiers : **AMS AG** (+158,30%), **Sartorius AG** (+92,65%), **Sky Deutschland** (+75,35% depuis son entrée en portefeuille), **Drillisch** (+69,76%), **Société Générale** (+64,72%) ou encore **Téléperformance** (+63,76%).

A contrario, le fonds a été pénalisé par les contre-performances de certains dossiers tels **Faurecia** (-17,89%) et **Imtech** (-10,27%).

**EADS** a poursuivi son rattrapage sur le mois de décembre après la clarification sur son capital, et l'approche des 30 euros a été l'occasion pour nous d'alléger la position.

Inversement, le titre **Dialog Semiconductor** a été renforcé alors qu'il subissait les contre-coups du recul boursier prononcé d'un de ses gros clients Apple.

## Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
Ishares Stoxx 600	Ishares Stoxx 600
Dialog Semiconductor	EADS
Ebro Foods	Babcock
Muehlbauer	
Wirecard	

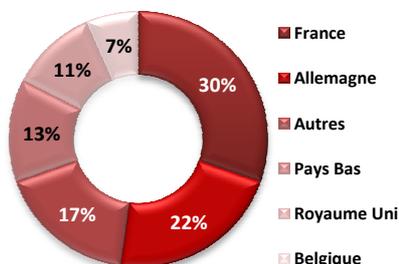
## Principales contributions à la performance du fonds<sup>1</sup>

Hausse	%	Baisse	%
Muehlbauer	+ 19,29 %	Dialog Semicond	-15,02 %
Econocom	+ 15,76 %	Sartorius AG	- 5,59 %
EADS	+ 13,94 %	Hermès	- 4,76 %
Lisi	+ 10,18 %	Rentabiliweb	- 4,08 %
Pages Jaunes	+ 9,36 %	Technofan	- 3,68 %

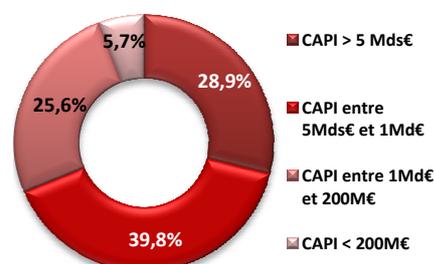
<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds, dividendes inclus

Données Bloomberg

## Répartition géographique



## Répartition par capitalisation



# FOX Sélection

Lettre mensuelle de décembre 2012

## Composition du portefeuille au 31 décembre 2012

### 1. Industries (28,54%)

Royal Imtech	2,75%
Amadeus IT Hold.	2,68%
Fiat Industrial	2,56%
EADS	2,37%
Babcock	2,35%
Ansaldo STS	2,19%
Man SE	2,18%
Aalberts Indust.	2,14%
Wirecard	2,11%
Wolseley	1,69%
Haulotte Group	1,59%
Sartorius AG	1,13%
Oeneo	1,09%
CNIM	0,96%
Technofan	0,75%

### 2. Technologies (16,73%)

Econocom	2,69%
Dialog Semiconductor	2,60%
Playtech	1,95%
Nemetschek	1,71%
AMS AG	1,71%
ASM International	1,53%
Axway Software	1,40%
Unit 4	1,36%
Muehlbauer	1,11%
Rentabiliweb	0,67%

### 3. Biens de consommation (16,64%)

Ebro Foods	3,14%
Associated British Foods	2,74%
Aryzta	2,71%
Faurecia	2,22%
Hermes	1,79%
Lisi	1,54%
Christian Hansen	1,32%
Rheinmetall	1,18%

### 4. Services aux consommateurs (13,60%)

Kinopolis	2,92%
Téléperformance	2,55%
Tom Tailor	2,43%
Sky Deutschland	2,15%
Mitchells & Butlers	2,05%
Pages jaunes	1,50%

### 5. Sociétés Financières (5,30%)

Société Générale	2,69%
BNP Paribas	2,61%

### 6. Pétrole et Gaz (4,89%)

CGG Veritas	2,57%
Galp Energia	2,32%

### 7. Matériaux de Base (2,96%)

Linde AG	2,96%
----------	-------

### 8. Télécommunications (2,36%)

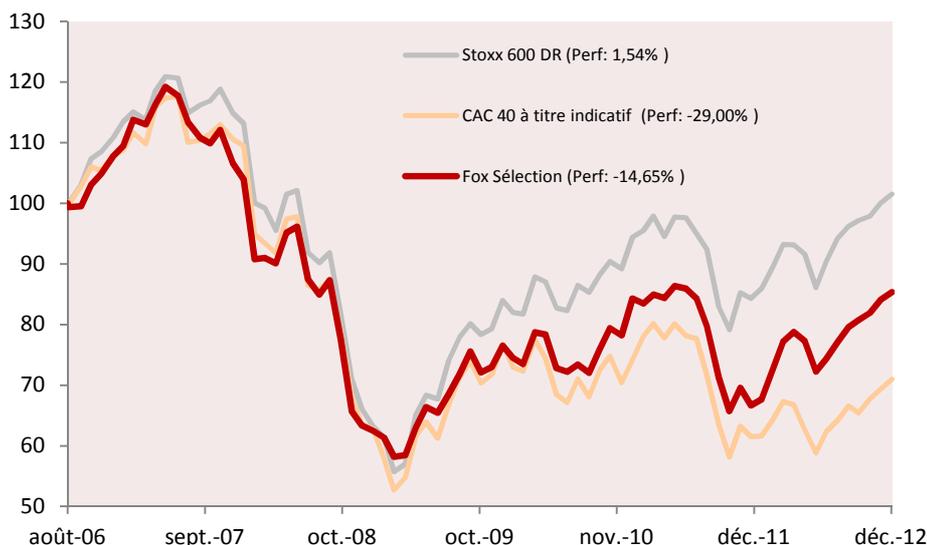
Drillisch	2,36%
-----------	-------

### 9. Santé (0,93%)

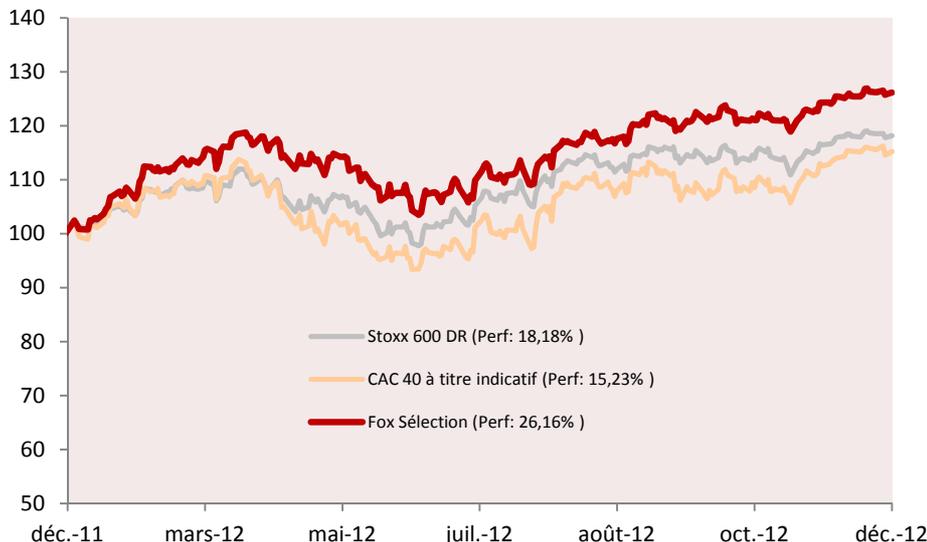
Guerbet	0,93%
---------	-------

### 10. Liquidités (8,05%)

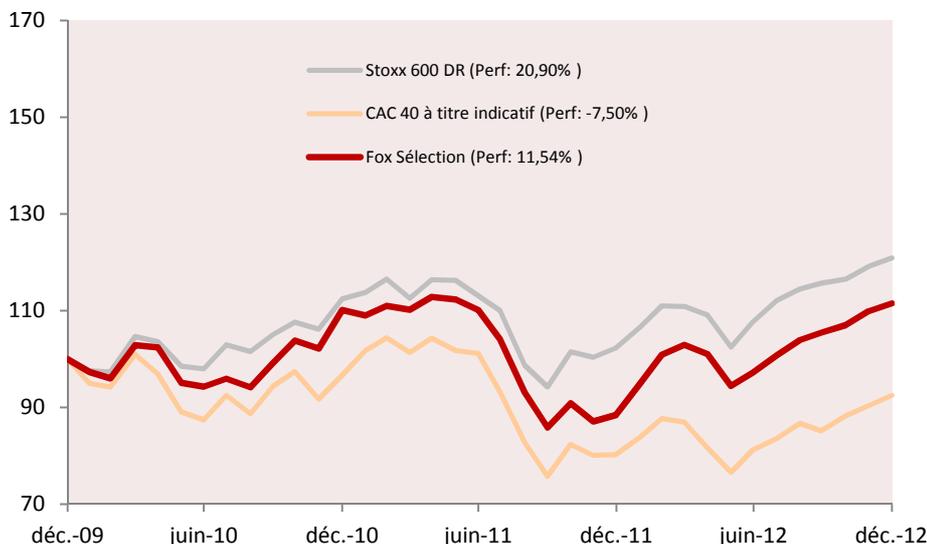
Depuis la création du fonds – (base 100 le 22/08/2006) – données mensuelles –



Depuis le 1er janvier 2012 – (base 100 le 31/12/2011) – données quotidiennes –



3 ans glissants – (base 100 le 31/12/2009) – données mensuelles –



La note d'information et le dernier document périodique 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.  
Source : Financière de l'Oxer