



Lettre mensuelle de décembre 2012

Objectif 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 non réinvestis.

Indicateur de référence a posteriori :

Indice CAC 40 dividendes non réinvestis.

Durée d'investissement recommandée :

Minimum 5 ans.

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.

Caractéristiques

Code ISIN : FR0010342055

Actions françaises

Eligible au PEA

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Securities

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

VL Quotidienne

Date de création : 13 juillet 2006

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 non réinvestis, la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà du CAC 40 dividendes non réinvestis.

Gérant : Financière de l'Oxer

Données clés

Valeur liquidative au 31/12/2012 : 75,31€

Actif net : 20,00 M€

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds*	18,15	20,62	24,20
Volatilité de l'indice**	20,95	24,75	29,28
Bêta	0,828	0,792	0,804
Alpha	0,053	-0,002	0,000
Ratio de Sharpe	0,94	-0,11	-0,28
Ratio d'information	0,44	-0,04	0,20
Tracking error*	6,43	8,23	7,84

83,33% du fonds est cessible en moins d'une séance (ventes à hauteur de 50% des volumes traités).

*en % **CAC40 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 France** progressait de 2,91% sur décembre alors que son indice de référence le CAC 40 s'ajugeait 2,36%.

Sur 2012, la valeur liquidative de **FOX France** s'est appréciée de 18,24%, tandis que le CAC 40 gagnait 15,23%, soit une surperformance de 3,01 points.

La qualité du stock picking et la bonne gestion de la trésorerie lors du deuxième trimestre ont permis à **FOX France** de matérialiser cet écart annuel avec l'indice CAC 40.

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 : **Lafarge** (+80,10%), **Air France** (+76,16%), **Société Générale** (+64,72%) ou encore **Bureau Veritas** (+53,13%).

A contrario, le fonds a été pénalisé par les contre-performances de certains dossiers tels **France Telecom** (-21,61%) et **Neopost** (-19,23%).

Au cours du mois de décembre, des renforcements ont été effectués sur les dossiers **Sanofi**, **BNP**, **Total** et **Danone**.

Le titre **Rentabiliweb** a quant à lui été intégralement cédé.

Principaux mouvements sur le mois

Achats	Ventes
Lyxor ETF CAC40	Lyxor ETF CAC40
Sanofi Aventis	Rentabiliweb
BNP Paribas	
Total	
Danone	

Principales contributions à la performance du fonds¹

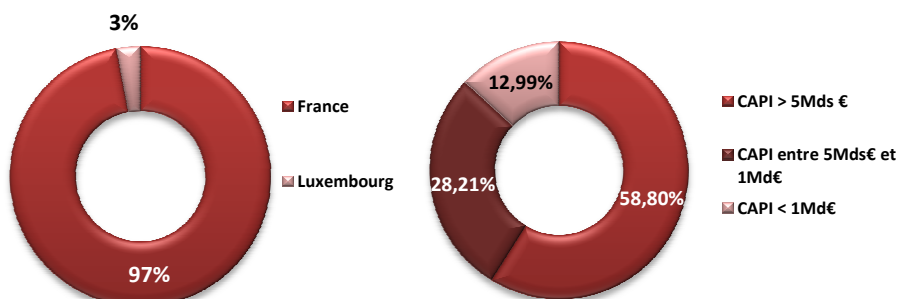
Hausse	%	Baisse	%
Bull	+ 34,20 %	Hermes	- 4,76 %
ID Sud	+ 20,36 %	CGG Veritas	- 3,67 %
April Group	+ 18,78 %	Areva	- 1,00 %
Altran	+ 11,93 %	BNP Paribas	- 0,84 %
ArcelorMittal	+ 10,70 %	Bureau Veritas	- 0,77 %

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

Données Bloomberg

Répartition géographique

Répartition par capitalisation



Composition du portefeuille au 31 décembre 2012

1. Santé (14,91%)

Sanofi Aventis	8,84%
Essilor Intl	3,45%
Orpéa	2,62%

2. Pétrole et Gaz (14,67%)

Total	8,74%
Maurel et Prom	2,98%
CGG Veritas	2,95%

3. Sociétés financières (14,28%)

BNP Paribas	4,12%
Société Générale	3,63%
April Group	2,04%
FFP	1,98%
Fimalac	1,55%
IdSud	0,96%

4. Services aux consommateurs (13,34%)

Vivendi	4,20%
Carrefour	3,47%
Air France KLM	2,72%
Pages Jaunes	1,49%
Havas	1,46%

5. Industries (13,28%)

Alstom	2,99%
Eiffage	2,92%
Lafarge	2,31%
Groupe Eurotunnel	2,15%
Bureau Veritas	2,09%
Aurea	0,82%

6. Biens de consommation (11,13%)

Danone	3,81%
L'Oréal	3,71%
Pernod Ricard	2,38%
Hermès	1,23%

7. Technologies (7,57%)

Altran	2,14%
Neopost	2,01%
Bull	2,00%
CS (Com. Systems)	1,42%

8. Services aux collectivités (4,48%)

Veolia Environnement	3,25%
Areva	1,23%

9. Matériaux de base (3,48%)

Arkema	2,06%
Arcelor Mittal	1,42%

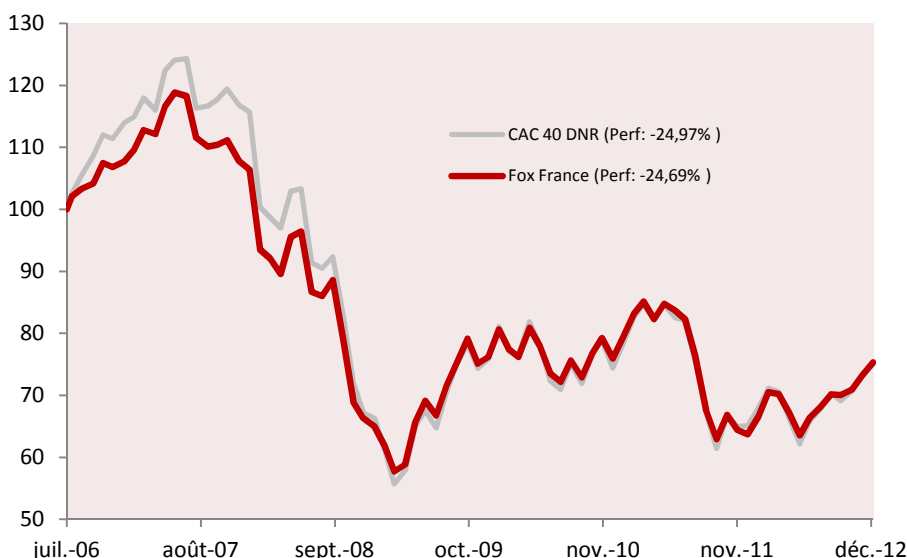
10. Télécommunications (1,77%)

France Télécom	1,77%
----------------	-------

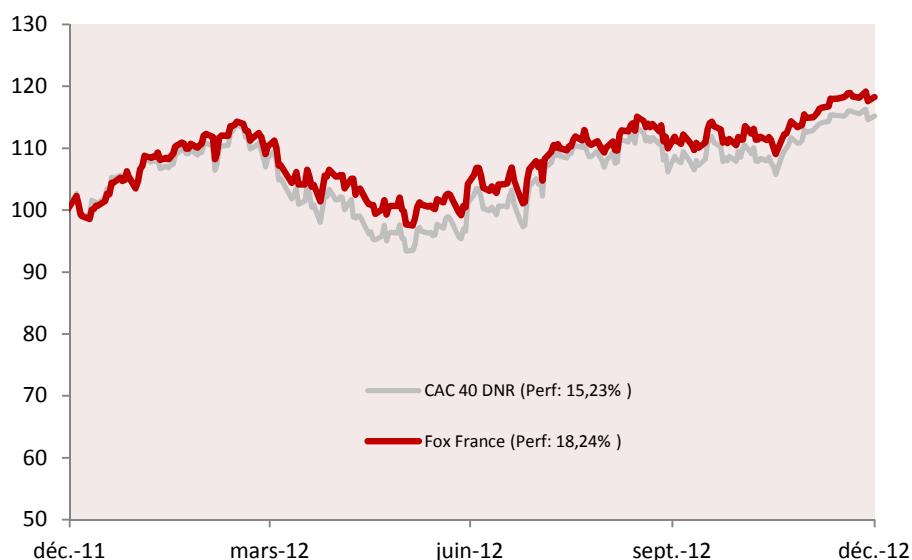
11. Liquidités (1,09%)

Evolution des performances

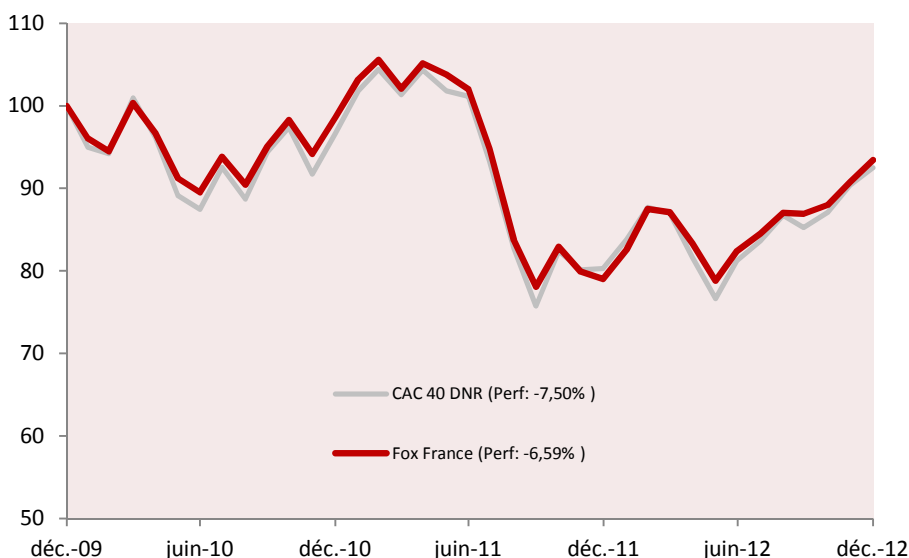
Depuis la création du fonds – (base 100 le 13/07/2006) – données mensuelles –



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. 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