

Part R : FR0010268227

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Mars 2020

Morningstar : ★★

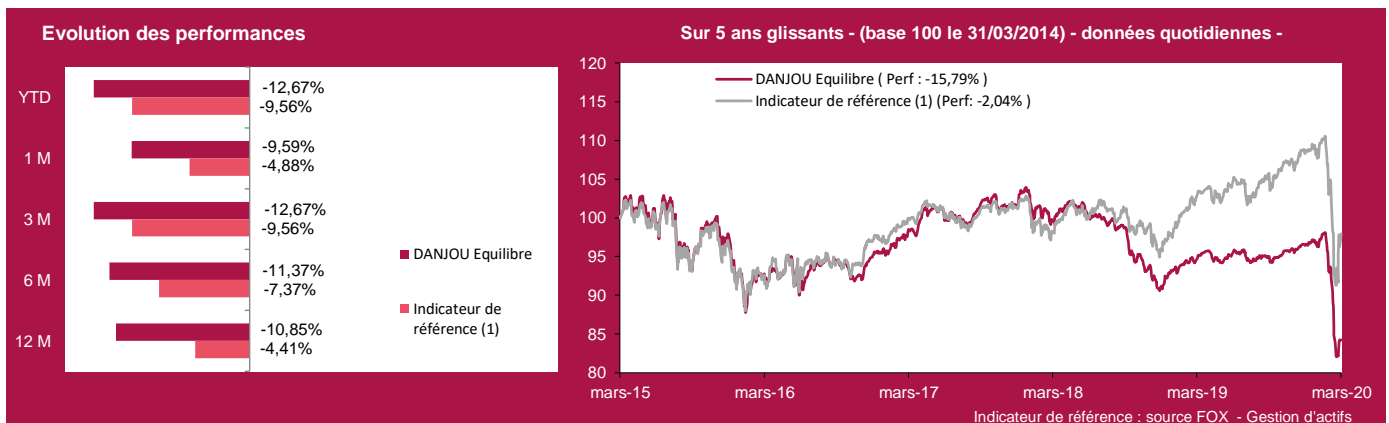
Quantalys : ★

Le plongeon des marchés financiers qui avait commencé le 19 février dernier s'est poursuivi en mars avec une intensité rarement égalée puisqu'en seulement 10 séances l'indice CAC 40 s'effondrait de plus de 31%. La prise de conscience progressive par les Etats que la propagation du virus Covid 19 était difficilement maîtrisable, les amenait à prendre des mesures de confinement pour plusieurs semaines. Les exemples chinois et coréen montrent qu'un confinement de rigueur permet d'endiguer le développement de nouveaux cas, mais en contrepartie les économies sont mises à l'arrêt total et déboucheront sur une récession. Cette crise sans précédent touche aussi le crédit, et les annonces d'une explosion des dépenses publiques pour soutenir l'économie surviennent à un moment où les balances sont déjà très déséquilibrées. S'il est difficile de prévoir quand le Covid 19 disparaîtra, il est tout aussi difficile de prévoir si le redémarrage économique suivra une courbe en « V » (rapide) ou en « U » (lente), voire en « L » (très lent) tant on peut penser qu'à la sortie d'un tel drame, nos modes de vie, de consommation vont être modifiés.

**Danjou Equilibre** n'échappait pas à l'effondrement des marchés et reculait de 9,59%, dans le même temps son indice de comparaison, 50% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 50% Eonia Capitalisé, baissait de 4,88%. La baisse de la valeur liquidative de **Danjou Equilibre** depuis le début de l'année s'établissait à - 12,67%.

A la fin du mois de mars, la répartition par classe d'actifs de **Danjou Equilibre** était de 39,00% d'actions, 38,06% en obligataire, 17,43% d'actifs mixtes, et de 5,51% de liquidités.

En termes d'expositions, **Danjou Equilibre** était exposé au risque actions à hauteur de 40,01%, et au risque de taux à hauteur de 25,99%.



	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Danjou Equilibre	-1,03%	8,67%	-2,69%	6,82%	5,77%	-12,67%
Indicateur de référence	3,32%	3,71%	0,65%	4,31%	12,80%	-9,56%

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

**Warning :**

Danjou Equilibre est un fonds de fonds mixte. En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. 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:**

L'objectif de gestion du fonds est, sur la durée de placement recommandée, la recherche de la meilleure performance en s'exposant principalement aux marchés d'actions et aux marchés de taux européens et internationaux. Cette gestion est mise en œuvre de façon discrétionnaire essentiellement par le biais d'OPCVM.

**Durée d'investissement recommandée :**

Supérieure à 5 ans.

**Indicateur de référence a posteriori (1) :**

L'indicateur de référence est un indicateur composite, constitué de 50% de l'indice STOXX Europe 50 (dividendes réinvestis) et de 50% de l'indice Eonia (OIS) Capitalisé.

Valeur liquidative : Au 31/03/2020  
Part R 8,96 €

Actif net : 31,698 M€

	1 an	3 ans	5 ans
Danjou Equilibre	-10,85%	-100,00%	-15,79%
Indicateur Référence	-4,95%	-100,00%	-2,04%
Volatilité du fonds	6,07%	5,06%	6,55%
Volatilité de l'indicateur	11,53%	8,37%	9,02%
Bêta	0,368	-	-
Gérant : FOX - Gestion d'actifs	Calculs arrêtés au		31/03/2020

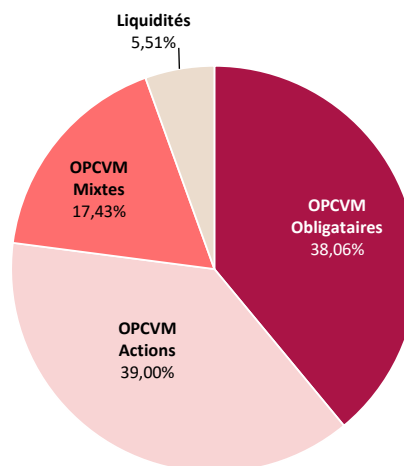
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

### Ventes

H2O Adagio I

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

### Hausses

Lyx.Daily.sh.cac 40	14,87%
Schelcher Prince Court Terr	-0,56%
G Fund Alpha Fixed	-0,74%
Seven Diversified Fund	-3,01%
Tikehau Court Terme	-3,30%

### Baisses

Tiepolo Rendement I	-23,73%
Palatine France Mid Cap	-19,82%
Oddo Avenir	-19,60%
Valeurs Féminines Global I	-18,45%
Prévoir Perspectives	-17,45%

<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds Données Bloomberg

## Composition du portefeuille au 31 mars 2020

1. OPCVM Actions	39,00%	2. OPCVM Obligataires	38,06%	3. OPCVM Mixtes	17,43%
Foc Selection	8,07%	Omnibond	10,21%	Lyx.Daily.sh.cac 40	10,19%
Fox France	7,62%	Tikehau Court Terme	5,83%	Group.Ax.I.21	2,22%
Dividende Durable	3,71%	Schelcher Prince Court Terme	2,82%	Dynasty Global conv	2,01%
Valeurs Féminines Global I	3,44%	G Fund Alpha Fixed	2,74%	Prevaal Convertible Europe	1,14%
Groupama Avenir	1,92%	Tikehau Subord.Fin	2,12%	Expert Patrimoine	0,98%
Mandarine Unique Inst	1,84%	Objectif Crédit Fi	2,12%	Seven Diversified Fund	0,89%
Amplegest Pricing Power	1,82%	Schelcher Prince Opp. Euro	2,09%		
Prévoir Perspectives	1,79%	Parvest Bond Euro	2,07%		
Flornoy Valeurs Familiales	1,74%	EDR Bond Allocation	2,00%		
Oddo Avenir	1,73%	SLGP Short Bonds	1,99%		
Tiepolo Rendement I	1,60%	DNCA Invest Alpha	1,98%		
Sextant Pea A	1,47%	R Euro Credit	1,25%		
Palatine France Mid Cap	1,43%	EDR F Signatures Euro	0,79%		
Flornoy Mid Cap	0,82%	SLGP Short Bonds Cant.	0,05%		
				4. Liquidités	5,51%

## Caractéristiques:

Fonds de fonds mixtes

VL Quotidienne

Date de début de gestion par FOX - Gestion d'actifs:  
25/02/2008.

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions

Droits d'entrée / Droits de sortie : 4,74% max / Néant

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à l'indicateur de référence (50% STOXX Europe 50 dividendes réinvestis + 50% Eonia capitalisé), la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indicateur de référence.

Date de création : 09/02/2006

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

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))