

Part R : FR0012902302

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Mars 2020

Morningstar : ★★

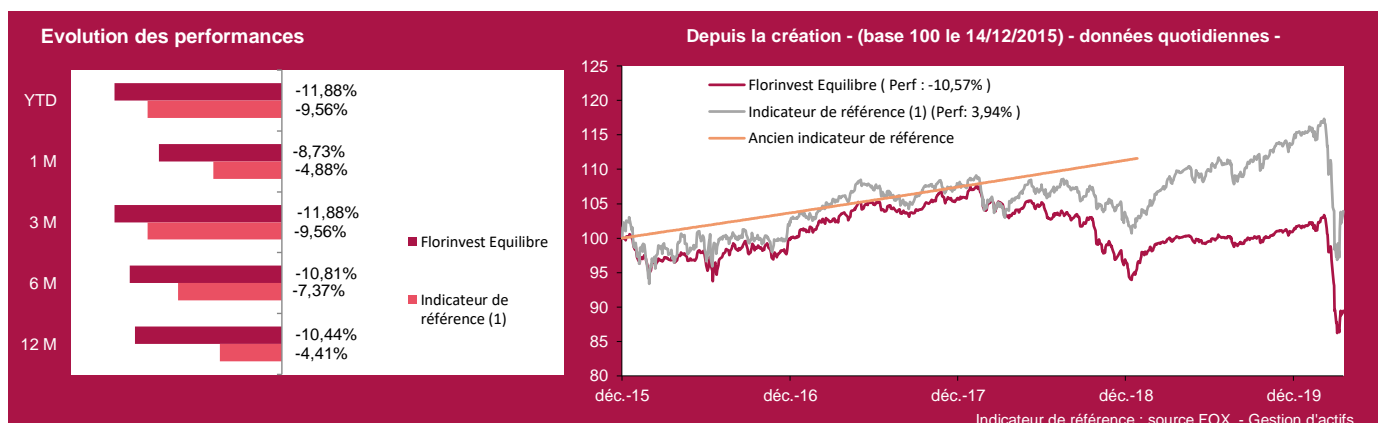
Quantalys : ★★

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.

**Florinvest Equilibre** n'échappait pas à l'effondrement des marchés et reculait de 8,73%, 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 **Florinvest Equilibre** depuis le début de l'année s'établissait à -11,88%.

A la fin du mois de mars, la répartition par classe d'actifs **Florinvest Equilibre** était de 32,18% d'actions, 32,12% en obligataire, 31,20% en monétaire, 0,02% d'actifs mixtes, et de 4,48% de liquidités.

En termes d'expositions, **Florinvest Equilibre** était exposé au risque actions à hauteur de 36,74%, et au risque de taux à hauteur de 51,66%.



	2016	2017	2018	2019	2020
Florinvest Equilibre	-0,33%	5,70%	-10,45%	7,05%	-11,88%
Indicateur de référence <sup>1</sup>	0,65%	4,31%	-5,22%	12,80%	-9,56%

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

**Warning :**

Florinvest Equilibre est un fonds de fonds mixtes. 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. L'indicateur a été créé le 08/01/2019 et a été reconstitué avant cette date à titre indicatif.

Valeur liquidative : Au 31/03/2020  
Part R 89,43 €

Actif net : 26,851 M€

	1 an	3 ans
Florinvest Equilibre	-10,44%	-13,38%
Indicateur Référence	-4,41%	-2,03%
Volatilité du fonds	3,97%	5,53%
Volatilité de l'indicateur	11,53%	8,37%
Bêta	0,595	-

Calculs arrêtés au 31/03/2020

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

Omnibond

### Ventes

SLGP Short Bonds  
DNCA Invest Bonds  
Lyxor MSCI World  
Amundi MSCI Europe Min Vol  
SLGP Income Convertible

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

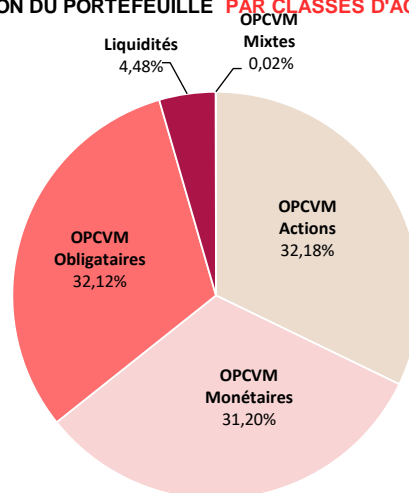
### Hausses

Union PEA Sécurité -0,01%  
Palatine Institutions -0,35%  
Hugau Moneterme -0,40%  
G Fund Alpha Fixed Income -0,74%  
Gaspal Court Terme -1,23%

### Baisses

DPAM Invest B -21,77%  
Valeurs Féminines Global -18,45%  
FOX France -16,81%  
Flornoy Midcap Europe I -16,10%  
Dividende durable -12,72%

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

## Composition du portefeuille au 31 mars 2020

1. OPCVM Actions	32,18%	2. OPCVM Obligataires	32,12%	3. OPCVM Monétaires	31,20%
FOX Sélection	9,25%	Omnibond	12,01%	Palatine Institutions	13,13%
FOX France	8,61%	Tikehau Taux variables	5,30%	Union PEA Sécurité	11,80%
Dividende durable	4,38%	G Fund Alpha Fixed Income	4,15%	Hugau Moneterme	6,27%
Valeurs Féminines Global	4,06%	Gaspal Court Terme	4,04%		
DPAM Invest B	2,86%	Ostrum Ultra Short Term	3,77%	4. OPCVM Mixtes	0,02%
Flornoy Valeurs Familiales	2,05%	Candriam L/S Credit	2,70%	SLGP Inc. Conv. Cantonnement	0,02%
Flornoy Midcap Europe I	0,97%	SLGP Short Bonds Cantonneme	0,15%	5. Liquidités	4,48%

## Caractéristiques:

Fonds de fonds mixtes

VL Quotidienne

Date de début de gestion par la Financière de l'Oxer:  
08/01/2019.

Heure limite de souscription / rachat : 10h30

Souscriptions/Rachats auprès de : SLBP

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

Commission de surperformance : Néant

Date de création : 14/12/2015

Frais de fonctionnement et de gestion : 1,80% 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))