

Part R : FR0012902310

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Mars 2020

Morningstar : ★★

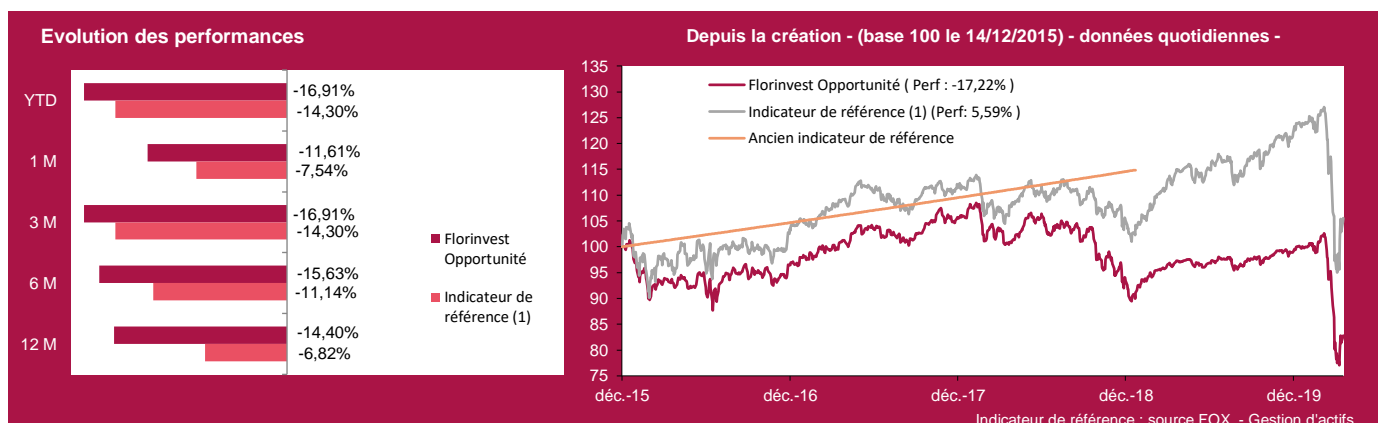
Quantaly : ★

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 Opportunité n'échappait pas à l'effondrement des marchés et reculait de 11,61%, dans le même temps son indice de comparaison, 70% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 30% Eonia Capitalisé, baissait de 7,53%. La baisse de la valeur liquidative de **Florinvest Opportunité** depuis le début de l'année s'établissait à -16,91%.

A la fin du mois de mars, la répartition par classe d'actifs de **Florinvest Opportunité** était de 66,88% d'actions, 16,72% en obligataire, 11,16% en monétaire, et de 5,24% de liquidités.

En termes d'expositions, **Florinvest Opportunité** était exposé au risque actions à hauteur de 67,94%, et au risque de taux à hauteur de 21,12%.



	2017	2018	2019	2020
Florinvest Opportunité	-4,76%	9,78%	9,71%	-16,91%
Indicateur de référence ¹	0,77%	6,66%	19,90%	-14,30%

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

Warning :

Florinvest Opportunité 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.

Valeur liquidative : Au Part R 31/03/2020 82,78 €

Actif net : 5,61 M€

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 75% de l'indice STOXX Europe 50 (dividendes réinvestis) et de 25% 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.

	1 an	3 ans
Florinvest Opportunité	-14,40%	-17,93%
Indicateur Référence	-6,82%	-3,19%
Volatilité du fonds	7,53%	10,12%
Volatilité de l'indicateur	17,37%	12,59%
Bêta	0,717	-
Calculs arrêtés au		31/03/2020

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats

Ventes

Lyxor MSCI World
Palatine Institutions
Dividende durable

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

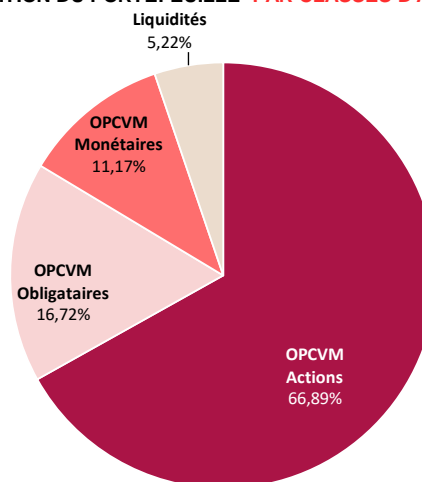
Hausses

Palatine Institutions	-0,35%
Hugau Moneterme	-0,40%
Ostrum Ultra Short Term	-1,31%
Candriam L/S Credit	-2,15%
Tikehau Taux variables	-3,00%

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



¹Sans tenir compte de la pondération dans le fonds Données Bloomberg

Composition du portefeuille au 31 mars 2020

1. OPCVM Actions	66,89%	2. OPCVM Obligataires	16,72%	3. OPCVM Monétaires	11,17%
Dividende durable	20,08%	Ostrum Ultra Short Term	5,64%	Hugau Moneterme	7,81%
Valeurs Féminines Global	19,43%	Tikehau Taux variables	4,42%	Palatine Institutions	3,36%
FOX Sélection	10,99%	Candriam L/S Credit	3,36%		
FOX France	10,50%	DNCA Invest Bonds	3,17%	4. Liquidités	5,22%
Flornoy Valeurs Familiales	2,64%	SLGP Short Bonds Cantonne	0,13%		
BNY Mellon Global Equity	1,11%				
Flornoy Midcap Europe I	1,09%				
DPAM Invest B	1,05%				

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 : 2,30% TTC max

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site 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

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