

Part R : FR0012902328

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Mars 2020

Morningstar : ★★

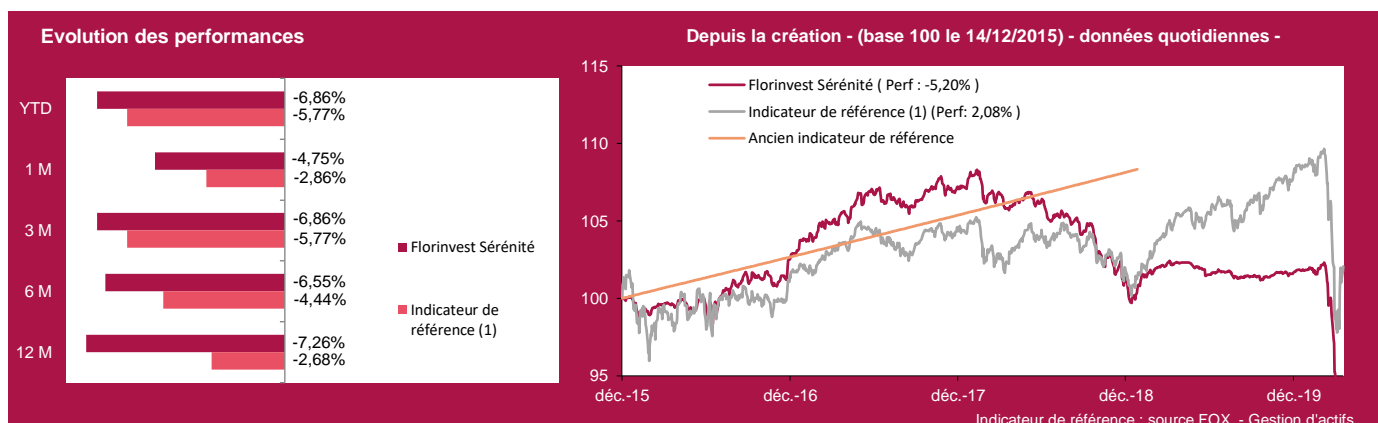
Quantaly : ★★

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 Sérénité n'échappait pas à l'effondrement des marchés et reculait de 4,75%, dans le même temps son indice de comparaison, 30% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 70% Eonia Capitalisé, baissait de 2,86%. La baisse de la valeur liquidative de Florinvest Sérénité depuis le début de l'année s'établissait à -6,86%.

A la fin du mois de mars, la répartition par classe d'actifs de Florinvest Sérénité était de 18,17% d'actions, 27,58% en obligataire, 45,41% en monétaire, 0,01% d'actifs mixtes, et de 8,83% de liquidités.

En termes d'expositions, Florinvest Sérénité était exposé au risque actions à hauteur de 22,83%, et au risque de taux à hauteur de 61,73%.



	2017	2018	2019	2020
Florinvest Sérénité	2,96%	3,95%	1,63%	-6,86%
Indicateur de référence <sup>1</sup>	0,38%	2,44%	7,37%	-5,77%

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

**Warning :**

Florinvest Sérénité 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 30% de l'indice STOXX Europe 50 (dividendes réinvestis) et de 70% 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 Part R 31/03/2020 94,80 €

Actif net : 59,628 M€

	1 an	3 ans
Florinvest Sérénité	-7,26%	-9,96%
Indicateur Référence	-2,68%	-1,44%
Volatilité du fonds	2,29%	2,90%
Volatilité de l'indicateur	6,90%	5,01%
Bêta	0,457	-
	Calculs arrêtés au	31/03/2020

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

Omnibond

### Ventes

Tikehau Taux variables  
DNCA Invest Bonds  
Ostrum Ultra Short Term  
SLGP Short Bonds  
Candriam L/S Credit

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

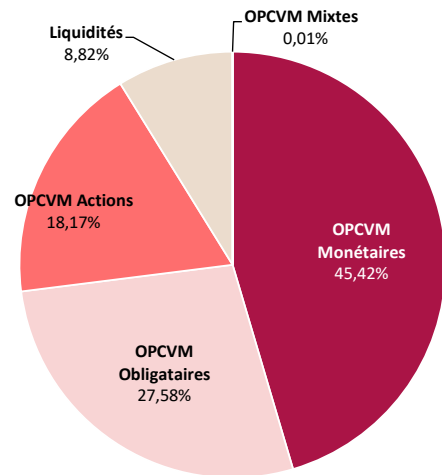
### Hausses

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

Valeurs Féminines Global -18,45%  
FOX France -16,81%  
Flornoy Midcap Europe I -16,10%  
Dividende durable -12,72%  
FOX Sélection -12,64%

## 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

<b>1. OPCVM Monétaires</b>	<b>45,42%</b>	<b>3. OPCVM Actions</b>	<b>18,17%</b>	<b>4. OPCVM Mixtes</b>	<b>0,01%</b>
Palatine Institutions	18,08%	FOX Sélection	5,80%	SLGP Inc. Conv. Cantonnement	0,01%
Hugau Moneterme	17,24%	FOX France	5,71%		
Union PEA Sécurité	10,10%	Dividende durable	1,97%	<b>5. Liquidités</b>	<b>8,82%</b>
		Valeurs Féminines Global	1,83%		
<b>2. OPCVM Obligataires</b>	<b>27,58%</b>	Flornoy Valeurs Familiales	1,17%		
Omnibond	10,83%	SPDR S&P 500 Low Volatility ET	0,68%		
Tikehau Court Terme	6,60%	Flornoy Midcap Europe I	0,54%		
G Fund Alpha Fixed Income	5,01%	Amundi Nasdaq 100 ETF C	0,47%		
Gaspal Court Terme	4,85%				
SLGP Short Bonds Cantonnement	0,29%				

## 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 : 1,35% 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))