

Part R : FR0012902328

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Janvier 2020

Morningstar : ★★ Quantalys :

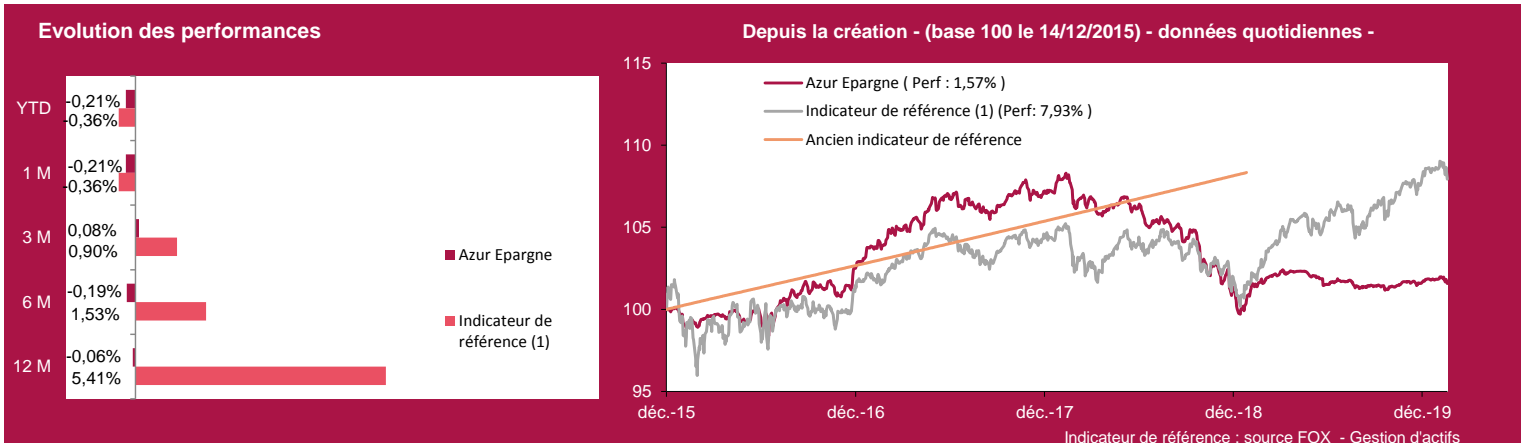
★★

En prolongement d'une fin d'année où les marchés financiers avaient terminé en trombe, le début du mois de janvier s'affichait dans une dynamique toute aussi positive. En effet, M. Trump semblait avoir rangé son téléphone, sa discrétion 'tweetienne' faisait, sans surprise, rebaisser fortement la volatilité, l'approche du divorce entre le Royaume Uni et l'Union Européenne après 46 ans de vie commune n'effrayait pas puisque nous repartons pour plusieurs mois de négociations sur les accords commerciaux, enfin, après le trou d'air économique perceptible depuis ces derniers mois, quelques données économiques tendaient à rassurer. C'est finalement la propagation rapide du Coronavirus qui aura brisé l'élan des indices qui se sont brusquement retournés sans pour autant passer en mode panique. Devant ce genre de phénomène exogène, bien malin l'investisseur qui prétend prévoir quelle en sera l'issue, il faut savoir dès lors œuvrer avec finesse et réactivité.

Dans ce contexte pour le compte du premier mois de l'année, **Azur Epargne** reculait de 0,21%, dans le même temps son indicateur de comparaison, 30% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 70% Eonia Capitalisé, baissait de 0,36%.

A la fin du mois de janvier, la répartition par classe d'actifs d'**Azur Epargne** était de 19,45% d'actions, 39,31% en obligataire, 37,4% en monétaire, 1,69% d'actifs mixtes, et de 2,15% de liquidités.

En termes d'expositions, **Azur Epargne** était exposé au risque actions à hauteur de 18,93%, et au risque de taux à hauteur de 62,31%.



	2017	2018	2019	2020
Azur Epargne	2,96%	3,95%	1,63%	-0,21%
Indicateur de référence <sup>1</sup>	0,38%	2,44%	7,37%	-0,36%

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

**Warning :**

Azur Epargne 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 31/01/2020  
Part R 101,57 €

Actif net : 84,107 M€

	1 an	3 ans
Azur Epargne	-0,06%	-2,14%
Indicateur Référence	5,41%	6,35%
Volatilité du fonds	2,37%	2,08%
Volatilité de l'indicateur	3,26%	3,43%
Bêta	0,220	-
	Calculs arrêtés au	31/01/2020

Gérant: FOX - Gestion d'actifs

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

Dividende durable  
Valeurs Féminines Global  
Flornoy Valeurs Familiales  
Flornoy Midcap Europe I  
Omnibond

### Ventes

Groupama Trésorerie  
Ostrum Ultra Short Term  
Natixis Seeyond Global MinVol  
SLGP Short Bonds  
Amundi MSCI Europe Min Vol

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

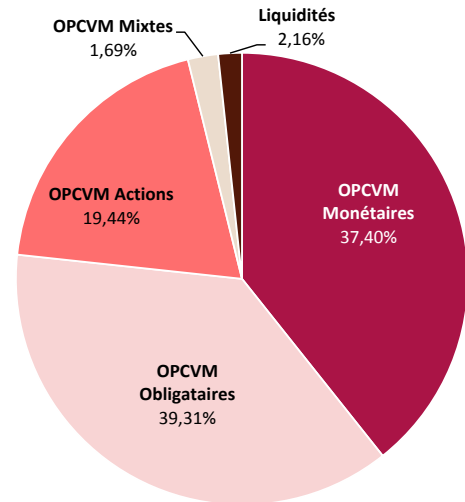
### Hausses

LYXOR ETF STOXX 50 DDE 4,13%  
DPAM INV B REAL EST EUI 2,02%  
VALEURS FEMININES GLO 1,89%  
OMNIBOND 1,33%  
EDMOND DE ROTHSCHILD 0,97%

### Baisses

FLORNOY VALEURS FAMILIALES -3,66%  
FOX France -2,68%  
VALFRANCE -2,54%  
DNCA INVEST SICAV ALPHA BON -1,19%  
FOX SELECTION -0,36%

## 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 janvier 2020

1. OPCVM Obligataires	39,31%	2. OPCVM Monétaires	37,40%	4. OPCVM Mixtes	1,69%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	5,83%	PALATINE INSTITUTIONS	12,86%	SLGP INCOME CONVERTIBLE	1,68%
OMNIBOND	5,02%	UNION PEA SECURITE FCP 3D	12,27%	SLGP INCOME CONVERTIBLE C	0,01%
SLGP SHORT BONDS PART I	4,02%	HUGAU MONETERME I FCP	12,27%		
OSTRUM ULTRA SHORT TERM	4,02%			5. Liquidités	2,16%
DNCA INVEST SICAV ALPHA BON	3,90%				
TIKEHAU COURT TERME	3,59%	2. OPCVM Actions	19,44%		
G FUND ALPHA FIXED INCOME EI	3,58%	FOX France	5,31%		
GASPAL COURT Terme C	3,48%	FOX SELECTION	5,13%		
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	3,29%	LYXOR ETF STOXX 50 DDS	2,02%		
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND	2,37%	DIVIDENDE DURABLE	1,72%		
SLGP SHORT BONDS PART I CAN	0,21%	VALEURS FEMININES GLOBAL	1,71%		
		DPAM INV B REAL EST EURP C	1,51%		
		FLORNOY VALEURS FAMILIALI	1,00%		
		VALFRANCE	0,53%		
		FLORNOY MID CAP	0,51%		

## 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))