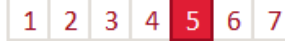


Part R : FR0012902310

Profil de risque :



Lettre mensuelle de Janvier 2020

Morningstar :



Quantalys :

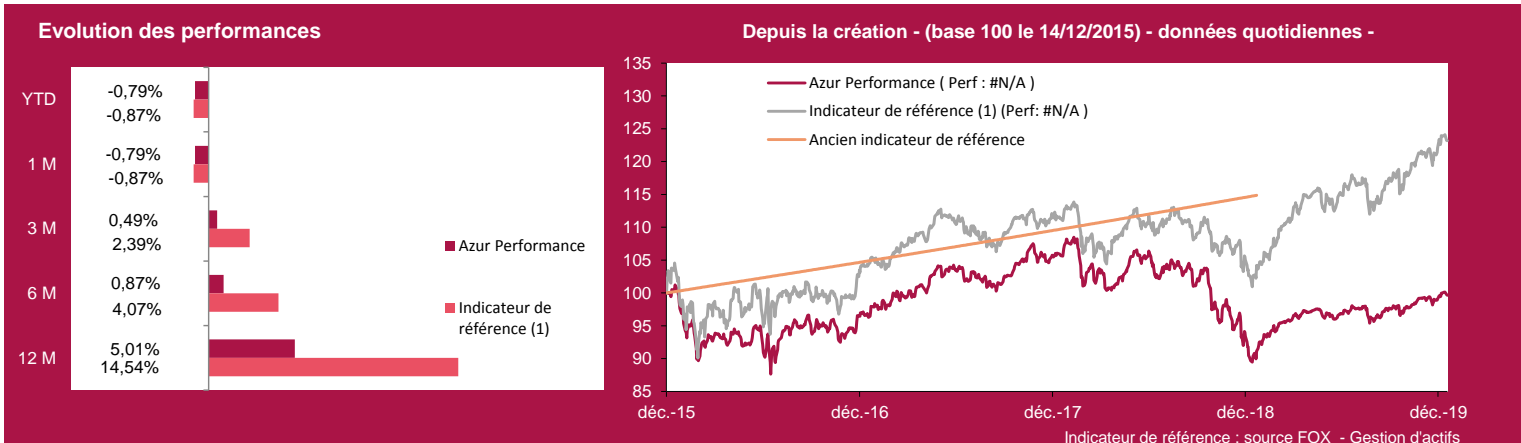


En prolongement d'une fin d'année où les marchés financiers avaient terminé en trombe, le début du mois de janvier s'affichait dans une dynamique toute aussi positive. En effet, M. Trump semblait avoir rangé son téléphone, sa discrétion 'tweettienne' faisait, sans surprise, rebaisser fortement la volatilité, 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 Performance** reculait de 0,79%, dans le même temps son indicateur de comparaison, 70% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 30% Eonia Capitalisé, baissait de 0,87%.

A la fin du mois de janvier, la répartition par classe d'actifs d'**Azur Performance** était de 70,24% d'actions, 16,84% en obligataire, 11,56% en monétaire, et de 1,36% de liquidités.

En termes d'expositions, **Azur Performance** était exposé au risque actions à hauteur de 71,25%, et au risque de taux à hauteur de 22,19%.



	2017	2018	2019	2020
Azur Performance	-4,76%	9,78%	9,71%	-0,79%
Indicateur de référence ¹	0,77%	6,66%	19,90%	-0,87%

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

Warning :

Azur Performance 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 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.

Valeur liquidative : Au Part R 31/01/2020 98,84 €

Actif net : 7,534 M€

	1 an	3 ans
Azur Performance	5,01%	1,17%
Indicateur Référence	14,54%	17,90%
Volatilité du fonds	7,65%	6,95%
Volatilité de l'indicateur	8,16%	8,57%
Bêta	0,492	-
	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

Ventes

Union PEA Sécurité
Amundi MSCI Europe Min Vol
BNY Mellon Global Equity
DPAM Invest B
Ossiam iStoxx Euro MinVar

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

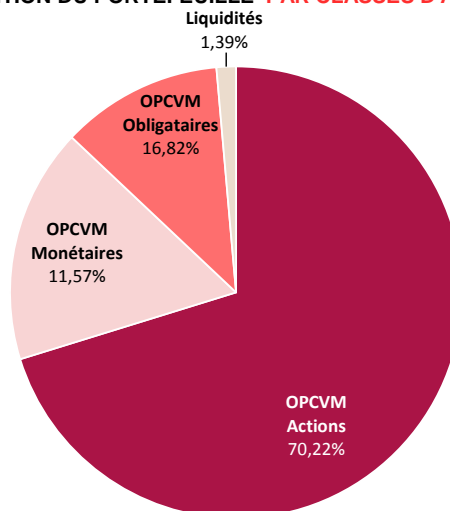
Hausses

DPAM INV B REAL EST EUI 2,02%
VALEURS FEMININES GLO 1,89%
BNY MELLON GLOBAL FUN 1,15%
LYXOR MSCI WORLD UCIT 1,12%
CANDRIAM LONG SHORT C 0,14%

Baisses

FLORNOY VALEURS FAMILIALES -3,67%
FOX France -2,68%
DNCA ALPHA Bonds -1,19%
FOX SELECTION -0,36%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

Composition du portefeuille au 31 janvier 2020

1. OPCVM Actions	70,22%	2. OPCVM Obligataires	16,82%	4. Liquidités	1,39%
DIVIDENDE DURABLE PART C2	19,19%	OSTRUM ULTRA SHORT BOND	4,26%		
VALEURS FEMININES GLOBAL I	19,06%	SLGP SHORT BONDS PART I	3,95%		
FOX France	10,25%	TIKEHAU TAUX VARIABLES A	3,40%		
FOX SELECTION	10,22%	DNCA ALPHA Bonds	2,56%		
LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF	5,94%	CANDRIAM LONG SHORT CRE	2,56%		
FLORNOY VALEURS FAMILIALES	2,37%	SLGP SHORT BONDS PART I C	0,09%		
FLORNOY MIDCAP EUROPE	1,09%				
DPAM INV B REAL EST EURP DIV	1,07%				
BNY MELLON GLOBAL FUNDS	1,03%				
		3. OPCVM Monétaires	11,57%		
		HUGAU MONETERME I FCP	5,84%		
		PALATINE INSTITUTIONS	5,73%		

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)