

Danjou Equilibre

Part R FR0010268227

Profil de risque



Morningstar : ★★

Quantalys : ★

Le mois d'octobre en bourse est statistiquement le pire mois de l'année. L'adage s'est une nouvelle fois vérifié en 2018 avec une forte baisse généralisée des indices boursiers sur l'ensemble de la planète. Depuis le dernier tour de vis monétaire de la Réserve Fédérale, les taux américains ont continué de se tendre pour atteindre les 3,2%. Les relations sino-américaines n'ont pas montré d'amélioration et les mesures protectionnistes commencent à se ressentir dans l'économie chinoise, ce qui par ricochet fragilise l'économie mondiale. La situation en Italie est restée bloquée alors que Bruxelles a demandé au gouvernement de revoir sa copie. Le Brexit ne trouvait pas d'issue. Autant d'éléments négatifs qui, ajoutés à une liquidité fuyante, ont provoqué des ventes massives sans aucun discernement, notamment sur les valeurs moyennes, les valeurs de croissance et les valeurs italiennes. Sur les taux, le segment du haut rendement était fortement sous pression, tout comme, dans une moindre mesure, le segment corporate.

Dans ce contexte, la valeur liquidative de **Danjou Equilibre** baissait de 3,9%, dans le même temps son indicateur de référence, 50% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 50% Eonia Capitalisé, reculait de 1,92%. Depuis le début de l'année, **Danjou Equilibre** affichait une perte de 6,66%, tandis que son indicateur de comparaison s'établissait à -2,24%.

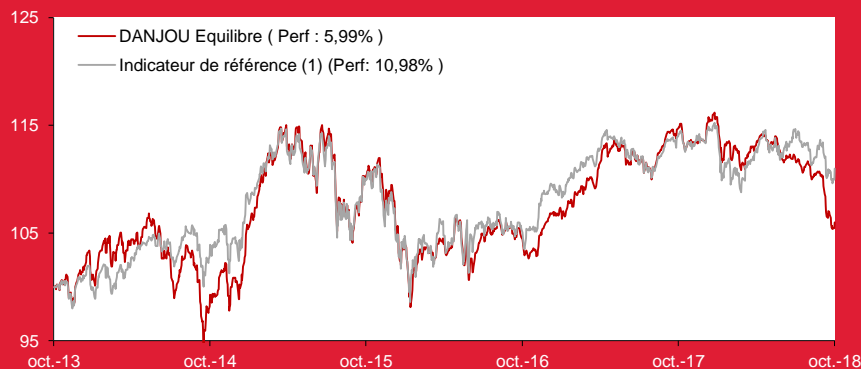
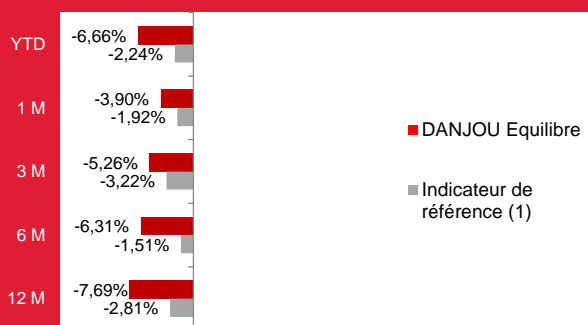
Dans de telles conditions de marchés, les actifs risqués ont été fuis. L'indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis, malgré une baisse de 3,81%, s'affichait comme l'un des indices les plus résistants d'Europe notamment grâce à sa composition (beaucoup de Suisse, grosses pondérations de valeurs défensives). Baisse plus prononcée pour notre poche actions qui subissait les foudres des mouvements violents, rapides et irrationnels. Nous retrouvons tout de même deux performances mensuelles positives : **BNY Mellon Brazil** (BNY Mellon) grâce à l'effet des élections présidentielles, et le **Lyxor CAC 40 baissier** (Lyxor AM).

Sur la partie obligataire, nous noterons la relativement bonne tenue des stratégies court terme : **Tikehau Court Terme** et **Schelcher Prince Court Terme**, mais aussi des stratégies obligataires à performance absolue avec **DNCA Alpha Bonds**.

A la fin du mois d'octobre, la répartition par classe d'actifs de **Danjou Equilibre** était de 43,35% d'actions, 32,60% en obligataire, 15,66% d'actifs mixtes, et de 8,39% de liquidités.

Evolution des performances

Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/10/2013) - données quotidiennes -



Indicateur de référence : source Financière de l'Oxer

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Danjou Equilibre	12,97%	-1,03%	8,67%	-2,69%	6,82%	-6,66%
Indicateur de référence ¹	8,46%	3,32%	3,71%	0,65%	4,31%	-2,24%

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 indice composite, constitué de 50% de l'indice STOXX Europe 50 (dividendes réinvestis) et de 50% de l'indice Eonia (OIS) Capitalisé.

Warning :

Danjou 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.

Gérant: Financière de l'Oxer

Valeur liquidative : Au **31/10/2018**
Part R **10,09 €**

Actif net : **22,482 M€**

	1 an	3 ans	5 ans
Danjou Equilibre	-8,14%	-3,81%	5,99%
Indicateur Référence	-3,70%	1,00%	10,98%
Volatilité du fonds	4,17%	5,75%	6,96%
Volatilité de l'indicateur	5,73%	7,63%	7,82%
Bêta	0,581	-	-

Calculs arrêtés au 31/10/2018

Danjou Equilibre

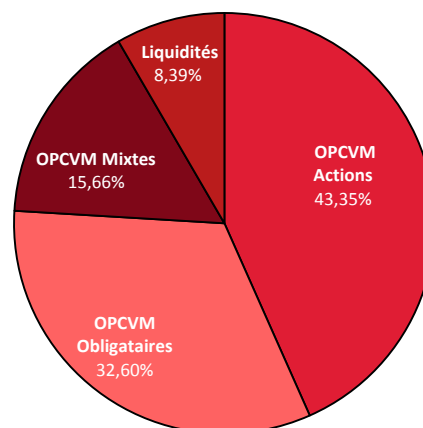
PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats **Ventes**

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE DU FONDS¹

HausSES		Baisses	
BNY Brazil	23,42%	Prévoir Perspectives	-14,13%
Lyx.Daily.sh.cac 40	7,35%	Groupama Avenir	-11,00%
DNCA Invest Alpha	0,14%	Oddo Avenir	-9,14%
		Mandarine Unique Inst	-8,52%
		Fox Sélection	-8,14%

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

Composition du portefeuille au 31 octobre 2018

1. OPCVM Actions	43,35%	2. OPCVM Obligataires	32,60%	3. OPCVM Mixtes	15,66%
Fox France	9,79%	Tikehau Court Terme	4,02%	Lyx.Daily.sh.cac 40	6,38%
Fox Sélection	9,06%	G Fund Alpha Fixed	3,30%	Dynasty Global conv	2,95%
Groupama Avenir	2,88%	Schelcher Prince Opp. Euro	3,09%	Group.Ax.I.21	1,98%
Mandarine Unique Inst	2,85%	EDR Bond Allocation	2,91%	Prevaal Convertible Europe	1,65%
Tiepolo Rendement I	2,75%	Schelcher Prince Court Terme	2,88%	Expert Patrimoine	1,46%
Oddo Avenir	2,74%	H2O Adagio I	2,42%	Seven Diversified Fund	1,24%
Amplegest Pricing Power	2,70%	Tikehau Subord.Fin	2,37%		
Prévoir Perspectives	2,69%	Objectif Crédit Fi	2,36%	4. Liquidités	8,39%
Palatine France Mid Cap	2,66%	Parvest Bond Euro	2,29%		
Sextant Pea A	2,62%	DNCA Invest Alpha	2,00%		
DNCA Miura	0,92%	R Euro Credit	1,86%		
BNY Brazil	0,91%	Echiquier Oblig	1,85%		
Fidelity America	0,78%	EDR F Signatures Euro	1,25%		

Caractéristiques:

Fonds de fonds mixtes
VL Quotidienne

Date de début de gestion par la Financière de l'Oxer:
25/02/2008.

Date de création : 09/02/2006

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

Souscriptions/Rachats auprès de : CM-CIC Market Solutions

Droits d'entrée / Droits de sortie : 4,74% max / Néant

Frais de fonctionnement et de gestion : 2,392% TTC max

Commission de surperformance : si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à l'indicateur de référence (50% STOXX Europe 50 dividendes réinvestis + 50% Eonia capitalisé), la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la performance du FCP au-delà de l'indicateur de référence.

(1) 50% EONIA Capitalisé + 50% STOXX Europe 50. Les performances de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués à partir du 1er janvier 2013. En revanche, jusqu'au 31 décembre 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Le DICI et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.financiere-oxer.fr. 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.