

# Danjou Equilibre

Part R FR0010268227

Profil de risque



Morningstar : ★★

Quantalys : ★

Le mois de novembre fut une nouvelle fois compliqué sur la plupart des places boursières mondiales. Souffrant toujours des mêmes maux (guerre commerciale sino-américaine, gestion du Brexit, désaccord sur le budget italien), les indices qui avaient tenté de se remettre de la chute du mois précédent en début de période, reculaient à nouveau, les Etats-Unis basculant même en territoire négatif l'espace de quelques séances. Peu de changement au sein de la classe obligataire où le segment des goovies se distinguait positivement alors que tout naturellement celui des corporate et du high yield souffrait.

Dans ce contexte, la valeur liquidative de **Danjou Equilibre** baissait de 1,19%, dans le même temps son indicateur de référence, 50% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 50% Eonia Capitalisé, reculait de 0,12%. Depuis le début de l'année, **Danjou Equilibre** affichait une perte de 7,77%, tandis que son indicateur de comparaison s'établissait à -2,36%.

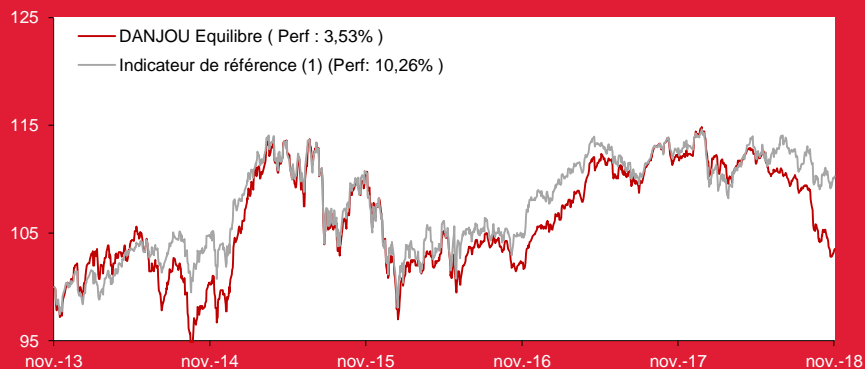
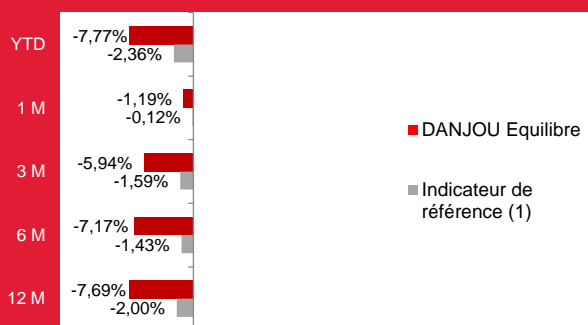
Dans un environnement très peu favorable aux actifs risqués, l'indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis n'a affiché qu'un recul modeste, aidé en cela par une forte représentativité de valeurs défensives notamment des secteurs télécom et pharma. Ainsi, au sein de notre poche action, les contributions à la performance ont été réduites à celles de **Fidelity America (FIL)** et du **Lyxor Cac 40 Inversé (Lyxor AM)**. La position dans le fonds BNY Mellon Brazil a été cédée, considération faite que le beau parcours dans le prolongement des élections brésilienne était désormais derrière nous.

Les poches obligataire et diversifiés souffraient des expositions aux dettes subordonnées, au crédit (Investment grade et High Yield), aux convertibles, et dans une moindre mesure des positions d'arbitrage de taux. Les stratégies court terme finissaient quasiment étales. Seul **H2O Adagio (H2O AM)** terminait le mois dans le vert.

A la fin du mois de novembre, la répartition par classe d'actifs de **Danjou Equilibre** était de 40,98% d'actions, 31,92% en obligataire, 15,44% d'actifs mixtes, et de 11,66% de liquidités.

## Evolution des performances

Sur 5 ans glissants - (base 100 le 30/11/2013) - 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%	-7,77%
Indicateur de référence <sup>1</sup>	8,46%	3,32%	3,71%	0,65%	4,31%	-2,36%

### 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 30/11/2018  
Part R 9,97 €

Actif net : 22,793 M€

	1 an	3 ans	5 ans
Danjou Equilibre	-7,69%	-6,47%	3,53%
Indicateur Référence	-2,00%	-0,37%	10,26%
Volatilité du fonds	4,20%	5,70%	6,96%
Volatilité de l'indicateur	5,82%	7,58%	7,84%
Bêta	0,566	-	-

Calculs arrêtés au 30/11/2018

# Danjou Equilibre

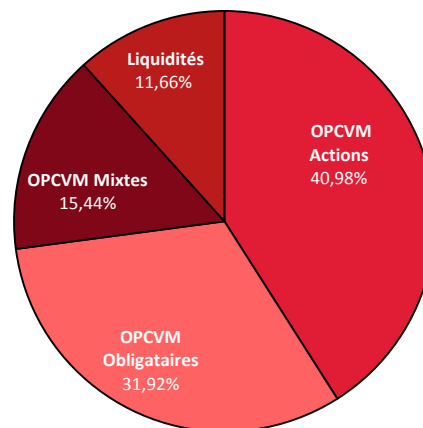
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

### Ventes

BNY Brazil

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

### Hausses

Fidelity America	2,26%
Lyx.Daily.sh.cac 40	1,52%
H2O Adagio I	0,16%

### Baisses

Groupama Avenir	-6,34%
Palatine France Mid Cap	-4,20%
Mandarine Unique Inst	-3,75%
Oddo Avenir	-3,32%
Amplegest Pricing Power	-2,94%

<sup>1</sup>Sans tenir compte de la pondération dans le fonds Données Bloomberg

## Composition du portefeuille au 30 novembre 2018

1. OPCVM Actions	40,98%	2. OPCVM Obligataires	31,92%	3. OPCVM Mixtes	15,44%
Fox France	9,46%	Tikehau Court Terme	3,97%	Lyx.Daily.sh.cac 40	6,39%
Fox Sélection	8,86%	G Fund Alpha Fixed	3,23%	Dynasty Global conv	2,87%
Tiepolo Rendement I	2,71%	Schelcher Prince Opp. Euro	3,02%	Group.Ax.I.21	1,92%
Mandarine Unique Inst	2,70%	EDR Bond Allocation	2,85%	Prevaal Convertible Europe	1,62%
Groupama Avenir	2,66%	Schelcher Prince Court Terme	2,83%	Expert Patrimoine	1,42%
Oddo Avenir	2,61%	H2O Adagio I	2,39%	Seven Diversified Fund	1,22%
Amplegest Pricing Power	2,60%	Tikehau Subord.Fin	2,30%		
Prévoir Perspectives	2,58%	Objectif Crédit Fi	2,29%		
Palatine France Mid Cap	2,58%	Parvest Bond Euro	2,26%		
Sextant Pea A	2,54%	DNCA Invest Alpha	1,97%		
DNCA Miura	0,90%	R Euro Credit	1,81%		
Fidelity America	0,78%	Echiquier Oblig	1,80%		
		EDR F Signatures Euro	1,20%		
				4. Liquidités	11,66%

## 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](http://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.