

# Danjou Equilibre

Part R FR0010268227

Profil de risque



Morningstar : ★★

Quantalys : ★

Le dernier mois de l'année aura été tout aussi compliqué que les deux précédents. Le rally de fin d'année n'a jamais pu se concrétiser, au contraire il a laissé place à une défiance provoquant encore des pressions vendeuses. Le répit de trois mois dans leur guerre commerciale que se sont octroyés les présidents américains et chinois lors de leur rencontre au G20 n'aura eu aucun effet. De même, en assouplissant leur position, Rome et Bruxelles ont mis fin à leur bras de fer, et de ce fait éviteront la procédure pour déficit excessif, mais les marchés n'ont à peine réagi. Enfin, Thérèse May a survécu à un vote de défiance organisé par son parti, hostile à son accord de Brexit conclu avec Bruxelles. Si ce résultat est une bonne nouvelle, il n'en demeure pas moins que le combat s'annonce acharné pour faire passer le texte final au Parlement. Dans ce contexte, les investisseurs continuaient de broyer du noir et s'inquiétaient pour la croissance de la prochaine année, ce qui les amenaient à toujours réduire leurs expositions aux marchés les plus risqués. Ce reflux se constatait également sur la partie taux avec le segment du haut rendement sous pression, et inversement les emprunts d'Etats qui surperformaient.

Sur le dernier mois de l'année la valeur liquidative de **Danjou Equilibre** reculait de 2,71%, dans le même temps son indicateur de référence, 50% indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis 50% Eonia Capitalisé, baissait de 2,94%. Sur l'année 2018, **Danjou Equilibre** affichait une perte de 10,27%, tandis que son indicateur de comparaison s'établissait à -5,22%.

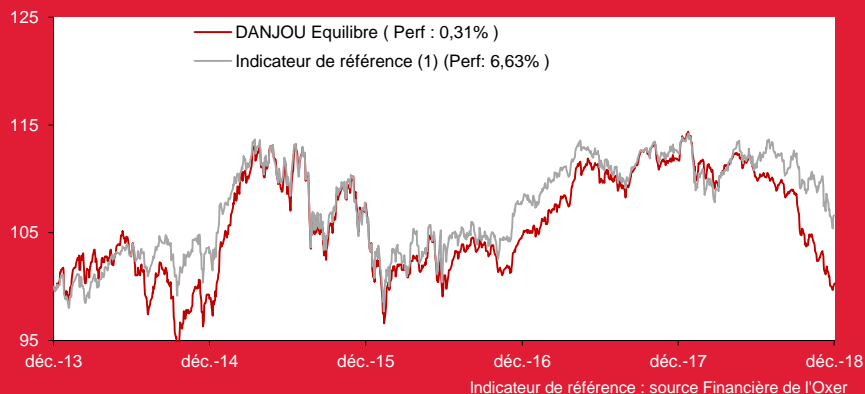
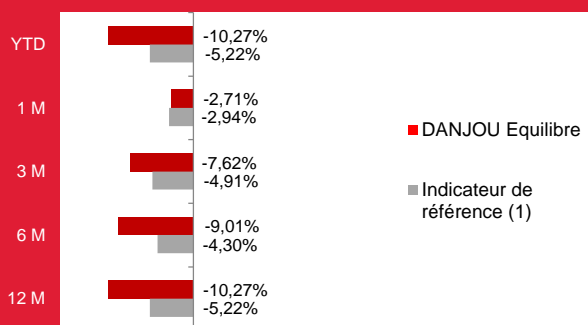
Dans un environnement toujours déprimé la fuite des actifs risqués s'est poursuivie, l'indice STOXX Europe 50 dividendes réinvestis reculait ainsi de 5,83% sur le mois. Si la poche actions de Danjou Equilibre n'était pas immune à cette forte baisse, certaines positions ont légèrement surperformé, c'était le cas pour **Tiepolo Rendement** (Financière Tiepolo) -4,36%, **FOX Sélection** (Financière de l'Oxer) -5,37%, **Amplegest Pricing Power** (Amplegest Gestion) -5,56%, ou encore **FOX France** (Financière de l'Oxer) -5,78%. A contrario, nous noterons la performance positive du **Lyxor CAC 40 baissier** (Lyxor AM).

Peu d'évolution au sein de la poche obligataire de Danjou Equilibre, les positions dans **H2O Adagio** (H2O AM) et **Parvest Bond Euro Inflation Linker** (Parvest AM) étaient les seules à finir le mois dans le vert.

A la fin de l'année, la répartition par classe d'actifs de **Danjou Equilibre** était de 37,65% d'actions, 32,13% en obligataire, 15,77% d'actifs mixtes, et de 14,45% de liquidités.

## Evolution des performances

Sur 5 ans glissants - (base 100 le 31/12/2013) - données quotidiennes -



	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Danjou Equilibre	12,97%	-1,03%	8,67%	-2,69%	6,82%	-10,27%
Indicateur de référence <sup>1</sup>	8,46%	3,32%	3,71%	0,65%	4,31%	-5,22%

### 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 31/12/2018  
Part R 9,70 €

Actif net : 22,585 M€

	1 an	3 ans	5 ans
Danjou Equilibre	-10,27%	-6,73%	0,31%
Indicateur Référence	-5,22%	-0,49%	6,63%
Volatilité du fonds	4,34%	5,50%	6,93%
Volatilité de l'indicateur	6,37%	7,49%	7,90%
Bêta	0,529	-	-

Calculs arrêtés au 31/12/2018

# Danjou Equilibre

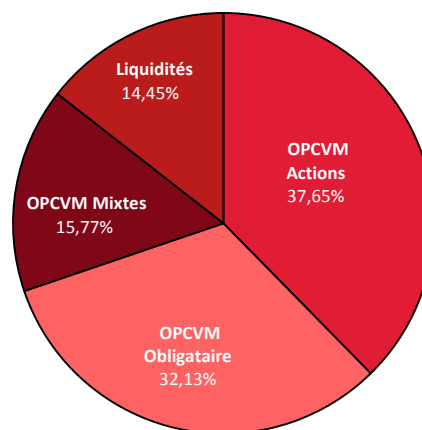
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

### Achats

### Ventes

DNCA Miura

## REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR CLASSES D'ACTIFS



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

### Hausses

Lyx.Daily.sh.cac 40	5,00%
H2O Adagio I	1,44%
Parvest Bond Euro	0,13%

### Baisses

Prévoir Perspectives	-11,53%
Fidelity America	-10,55%
Palatine France Mid Cap	-9,06%
Groupama Avenir	-8,33%
Oddo Avenir	-7,28%

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

## Composition du portefeuille au 31 décembre 2018

1. OPCVM Actions	37,65%	2. OPCVM Obligataires	32,13%	3. OPCVM Mixtes	15,77%
Fox France	8,99%	Tikehau Court Terme	4,00%	Lyx.Daily.sh.cac 40	6,77%
Fox Sélection	8,46%	G Fund Alpha Fixed	3,25%	Dynasty Global conv	2,85%
Tiepolo Rendement I	2,57%	Schelcher Prince Opp. Euro	3,03%	Group.Ax.I.21	1,92%
Mandarine Unique Inst	2,55%	EDR Bond Allocation	2,87%	Prevaal Convertible Europe	1,59%
Groupama Avenir	2,46%	Schelcher Prince Court Terme	2,86%	Expert Patrimoine	1,42%
Amplegest Pricing Power	2,46%	H2O Adagio I	2,45%	Seven Diversified Fund	1,22%
Oddo Avenir	2,44%	Objectif Crédit Fi	2,31%		
Sextant Pea A	2,39%	Tikehau Subord.Fin	2,29%		
Prévoir Perspectives	2,31%	Parvest Bond Euro	2,28%		
Palatine France Mid Cap	2,31%	DNCA Invest Alpha	1,96%		
Fidelity America	0,71%	R Euro Credit	1,82%		
		Echiquier Oblig	1,81%		
		EDR F Signatures Euro	1,20%		
				4. Liquidités	14,45%

## 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.