

Danjou Equilibre

Notation Morningstar : ☆☆



FINANCIERE DE L'OXER

Lettre mensuelle d'avril 2012

Objectif 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 :

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

Warning :

Danjou Equilibre est un fonds de fonds diversifié. 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.

Information :

pour plus d'informations, nous vous conseillons de vous reporter au prospectus simplifié du FCP disponible sur simple demande au siège de la société 40 rue de l'Est, 92100 Boulogne-Billancourt, ou sur le site Internet www.financiere-oxer.fr.

Caractéristiques

Code ISIN : FR0010268227

Fonds de fonds diversifié

Souscriptions/Rachats auprès de : BNP Paribas Securities Services France

Heure limite de souscription / rachat : 11h00

Date de création : 9 février 2006

Date de début de gestion par la Financière de l'Oxer : 25 février 2008

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

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

Gérant : Financière de l'Oxer

Chiffres clés

Valeur liquidative au 30/04/2012 : 8,03€

Actif net : 5,889 M€

Mesure du risque sur 1 an glissant :

Volatilité 10,12%*

Bêta 0,383

* Volatilité de l'indice de référence : 21,77%

Calculs arrêtés au 30 avril 2012

Source : Financière de l'Oxer

Coordonnées FOX

Société de Gestion : Financière de l'Oxer

SAS au capital de 300 000 euros

489 628 651 RCS Nanterre

Agrément AMF n°GP 06 000007

Immatriculation ORIAS n°11 060 772

Siège social : 40 rue de l'Est, 92100 Boulogne-Billancourt

Tél : 01 42 86 53 00 Fax : 01 42 86 53 01

www.financiere-oxer.fr

Commentaire :

Alors qu'il avait été constaté un certain essoufflement en mars, le mois d'avril a marqué une décélération prononcée.

La dégradation des indicateurs de croissance en Europe ainsi que le retour des doutes sur la capacité des pays du sud (Espagne et Italie) de tenir leurs objectifs de réduction de déficit ont impacté les marchés de taux comme les marchés actions. En pleine échéance électorale, la France a également vu son taux s'écarter de la référence (le taux à 10 ans allemand).

Dans ce contexte, **Danjou Equilibre** s'est replié de 1,47% sur le mois alors que son indicateur de référence baissait de 0,89%.

Depuis le début d'année, **Danjou Equilibre** s'affichait toutefois en hausse de 5,52% et conservait une avance conséquente de 4,83 points.

La légère sous-performance mensuelle s'explique par l'exposition aux marchés actions. L'indice STOXX Europe 50, grâce à la Suisse, Scandinavie et au Royaume-Uni, enregistrait un recul (-2,20%) nettement moins important que les indices Euro affectés par les baisses des marchés français, espagnols et italiens. Notre poche souffrait donc logiquement de cette exposition à dominante euro. Pour autant, il est à noter les bonnes tenues du fonds **Entrepreneurs** (Flinvest) +0,16%, d'**Oddo Avenir** -0,25% (Oddo AM) et **FOX Sélection** -1,85% (Financière de l'Oxer).

La poche obligataire n'avait aucune incidence sur le fonds, les reculs enregistrés étaient peu significatifs.

A la fin du mois, la répartition par classe d'actifs de **Danjou Equilibre** était de 60,61% d'actions, 12,08% en obligataire, 17,68% en monétaire, 8,34% d'actifs diversifiés et de 1,29% de liquidités.

Principaux mouvements sur le mois

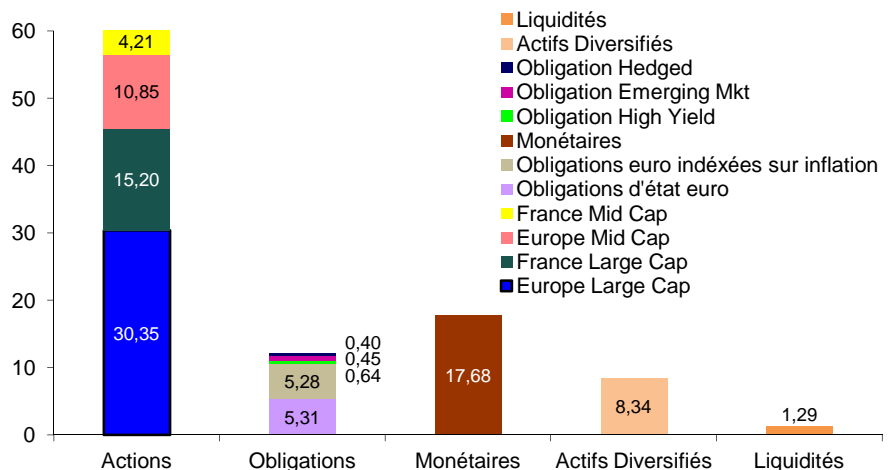
Achats

-

Ventes

Lyxor ES 50 Daily Double Short
Pim America A
Horizon Placement 2013 C
Saint Germain Conviction CT P

Répartition du portefeuille par classe d'actifs (en %)



Société de Gestion : Financière de l'Oxer

SAS au capital de 300 000 euros

489 628 651 RCS Nanterre

Agrément AMF n°GP 06 000007

Immatriculation ORIAS n°11 060 772

Siège social : 40 rue de l'Est, 92100 Boulogne-Billancourt

Tél : 01 42 86 53 00 Fax : 01 42 86 53 01

www.financiere-oxer.fr

Danjou Equilibre

Lettre mensuelle d'avril 2012

Composition du portefeuille au 30 avril 2012

1. OPCVM Actions (60,61%)

FOX Sélection	17,79 %
FOX France	15,20 %
Arca Florilège	7,76 %
Entrepreneurs	6,14 %
Oddo Avenir	4,71 %
Palatine France Mid Cap	4,21 %
Valeurs Féminines	3,79 %
Ariane Invest	1,01 %

2. OPCVM Monétaires (17,68%)

Groupama Entreprises	10,69 %
CCR Trésorerie Terme	6,99 %

3. OPCVM Obligataires (12,08%)

Natixis Souverain Euro 5-7	5,31 %
BNPP Obli Inflation	5,28 %
Pictet Global Emrg Debt	0,64 %
Petercam Hyst Bds	0,45 %
Templeton GB Tot Ret	0,40 %

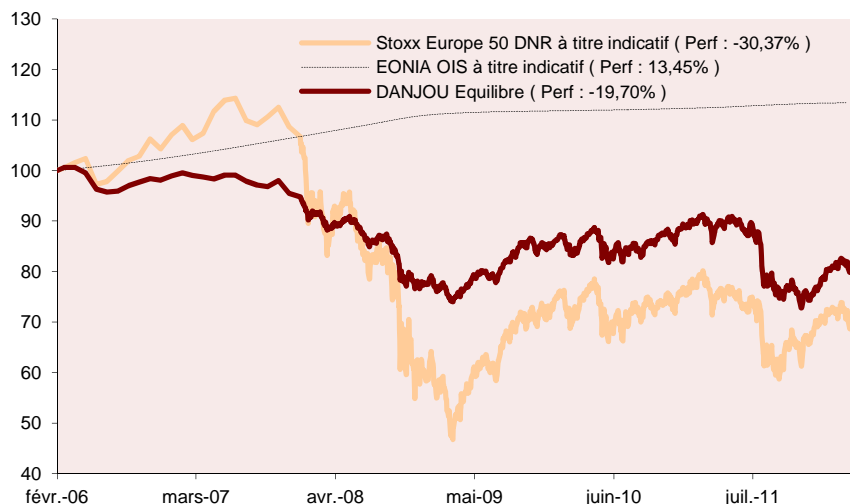
4. Actifs Diversifiés (8,34%)

Seven World Asset Alloc.	6,00 %
Lyxor ES 50 Daily Double Short	2,34 %

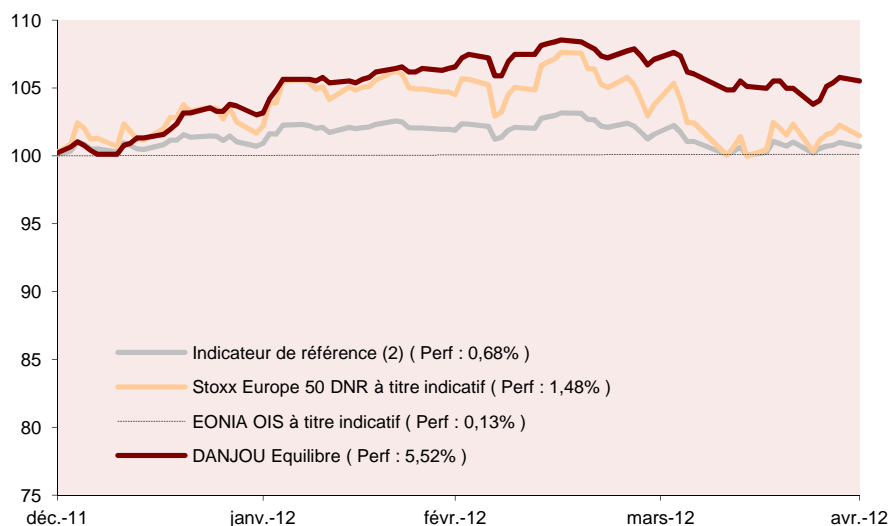
5. Liquidités (1,29%)

Performances

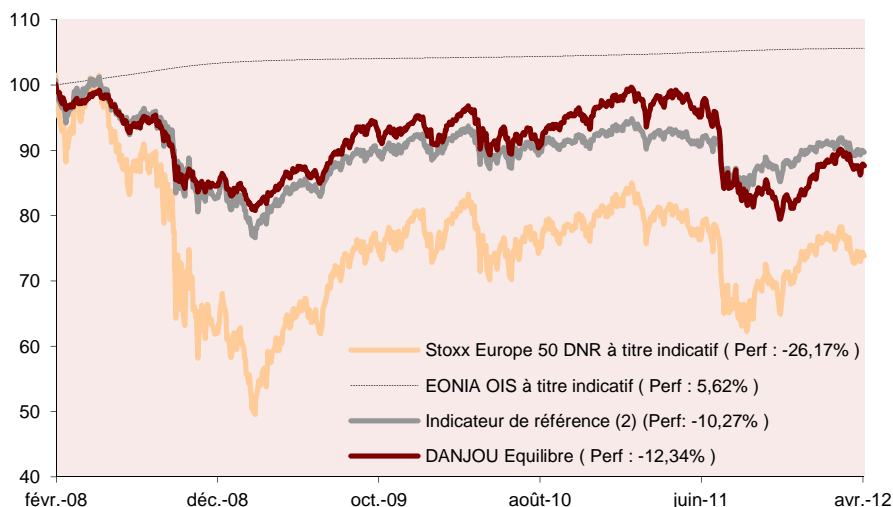
Depuis la création du fonds – (base 100 le 09/02/2006) – données mensuelles –



Depuis le 1^{er} janvier 2012 – (base 100 le 31/12/2011) – données quotidiennes –



Depuis la reprise en gestion par la
Financière de l'Oxer – (base 100 le 25/02/08) – données mensuelles –



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Fonds créé le 9 février 2006. Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans. Données et calculs arrêtés au 30 avril 2012. Source : Financière de l'Oxer.
(1) le 25 février 2008, début de la gestion de Danjou Equilibre par la Financière de l'Oxer et création de son nouvel indicateur de référence
(2) 50% EONIA (OIS) Capitalisé + 50% STOXX Europe 50 DNR. Indice créé le 25 février 2008