



NEUFLIZE OPTIMUM Part C



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	691,46 €
Performance depuis la création	38,29 %
Performance depuis le début de l'année	- 5,75 %
Volatilité annualisée sur 3 ans	6,52 %
Actif net du portefeuille	359,17 m€
Code ISIN	FR0010362863
Éligible au PEA	non

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion :

L'objectif est de participer à la hausse des marchés actions tout en limitant l'exposition au risque actions en période de baisse.

Politique d'investissement :

L'investissement est essentiellement en actions européennes et sur toutes les classes d'actifs avec une gestion active de l'allocation d'actifs. L'exposition nette aux marchés actions est ajustée grâce à l'utilisation de futures sur indices, qui allie moindre coût et forte réactivité.

- Fonds géré par : Olivia Giscard d'Estaing
- Date de création : 17/11/2003
- Nature juridique : FCP
- Classification AMF : Diversifiés
- Catégorie Morningstar : Allocation EUR Modérée
- Catégorie Europerformance : Gestion flexible Europe
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 2 ans
- Indicateur de référence : Euribor 6 mois + 2 %
- Devise : EUR
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Valorisation : Quotidienne, au cours de clôture
- Dépositaire : CACEIS Bank France
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Pays d'enregistrement : France, Luxembourg, Pays-Bas, Italie, Espagne, Suisse
- Droits d'entrée / de sortie (acquis) : 2,50 % / 0 %
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Souscriptions / rachats : Cut-off 17h30
- Frais de gestion max / réels : 1,50 % / 1,40 % de l'actif net TTC
- Commissions de surperformance : 20 % de la performance du FCP par rapport à l'indice de référence avec high water mark
- Code Bloomberg : NSMPLOP FP EQUITY

Échelle de risque :

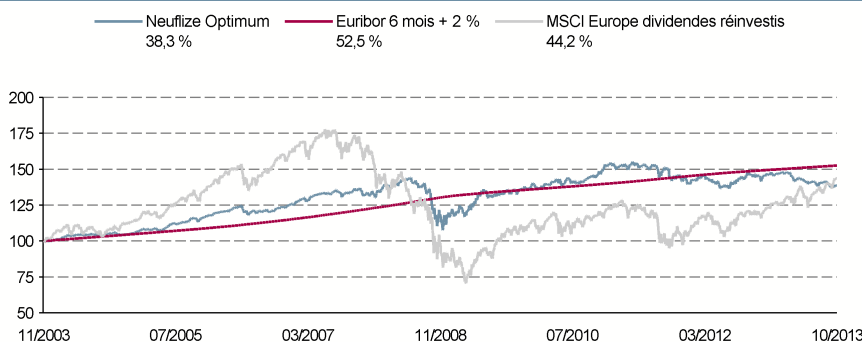


COMMENTAIRE DE GESTION

C'est une nouvelle fois l'abondance de liquidités, plus que l'amélioration de la situation économique ou des perspectives de résultats des entreprises, qui permet de justifier les hausses des indices boursiers (MSCI World € : + 3,4 % ; S&P 500 : + 4,5 % ; Euro Stoxx 50 : + 6 %). La stabilité du fonds s'explique par le poids de la couverture (- 2,5 %) et la forte sous-pondération de l'Italie (+ 11 %) et de l'Espagne (+ 8 %) qui ont le plus progressé grâce notamment au rebond des valeurs financières (Generali : + 17 % ; Intesa : + 20 % ; Unicredit : + 18 % ; Santander : + 9 %).

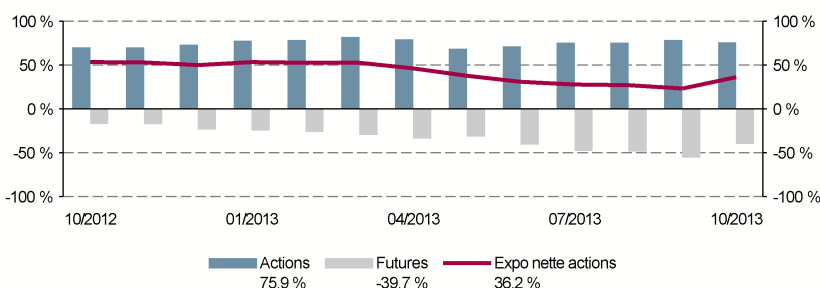
Nous avons poursuivi la stratégie de rééquilibrage du portefeuille en faveur de sociétés plus axées sur l'Europe et offrant des perspectives attrayantes de rendement pour l'actionnaire avec les achats de Vivendi, EDF, Enel, Deutsche Telekom et Siemens. Nous avons réduit par ailleurs le poids des entreprises internationales dont la valorisation limite leur appréciation boursière dans un contexte de ralentissement de la croissance des pays émergents : ventes de SABMiller et Syngenta. Nous avons pris nos bénéfices sur Gemalto et Schlumberger après leur rallye boursier. L'Europe est clairement privilégiée avec seulement 6 % d'actions américaines. Nous avons préféré revenir à une situation plus neutre concernant l'exposition nette aux actions (36 %) en rachetant 10 % de la couverture dès le 10 octobre. Dans un contexte de marchés financiers alimentés par les largesses des banques centrales, les critères liés aux fondamentaux économiques passent au second plan.

PERFORMANCES*



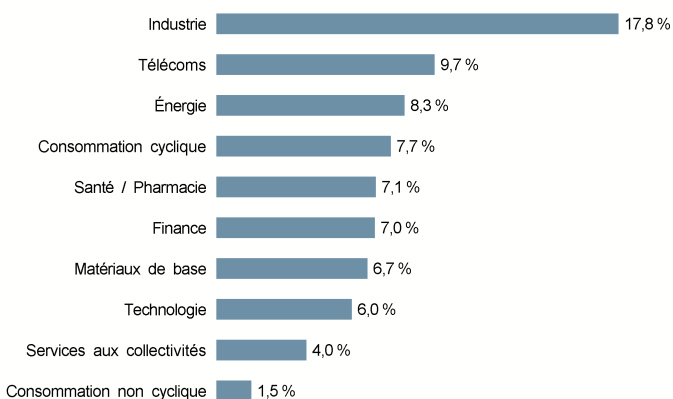
	Neuflyze Optimum	Euribor 6 mois + 2 %	MSCI Europe dividendes réinvestis
Mois	-0,1 %	0,2 %	3,8 %
Depuis le début de l'année	-5,7 %	2,0 %	17,4 %
1 an	-5,4 %	2,4 %	21,4 %
3 ans	-5,1 %	9,5 %	22,7 %
5 ans	17,3 %	17,3 %	45,0 %
2012	4,0 %	2,9 %	13,4 %
2011	-8,3 %	3,7 %	-10,9 %
2010	12,3 %	3,1 %	8,0 %
2009	14,7 %	3,5 %	27,1 %
2008	-10,3 %	7,0 %	-45,5 %
Depuis la création	38,3 %	52,5 %	44,2 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS



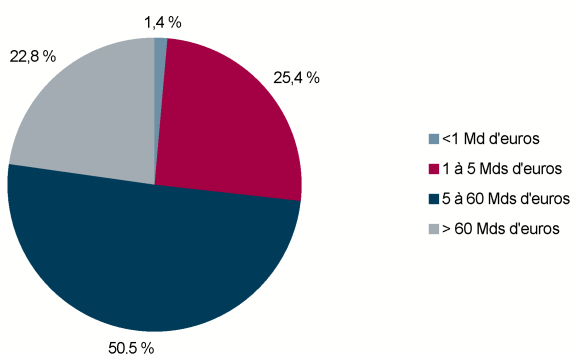
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

ALLOCATION SECTORIELLE



En pourcentage de l'actif net.

CAPITALISATIONS BOURSIÈRES



En pourcentage de la poche actions.

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Catégorie	Mois		Depuis le début de l'année	
	Poids	Contribution	Poids	Contribution
Actions	75,5 %	2,2 %	76,5 %	3,8 %
Futures Actions	-42,7 %	-2,5 %	-36,7 %	-8,9 %
Obligations	14,6 %	0,1 %	12,2 %	0,3 %
Futures Devises	21,0 %	0,2 %	25,0 %	0,4 %
Monétaire	0,0 %	0,0 %	3,4 %	0,0 %
Engagements	20,9 %	0,0 %	10,8 %	0,0 %
Disponibilités	10,7 %	-0,1 %	8,8 %	-0,2 %
Performance brute	-	0,0 %	-	-4,6 %
Frais de gestion	-	-0,1 %	-	-1,1 %
Performance nette	-	-0,1 %	-	-5,7 %
Performance de l'indice de référence	-	0,2 %	-	2,0 %

10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids
ANSALDO STS	Industrie	4,4 %
SEB	Consommation cyclique	4,4 %
HSBC HLDGS PLC GBP	Finance	3,9 %
SIEMENS AG NAMEN	Industrie	3,7 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	Santé / Pharmacie	3,6 %
FRESENIUS MED CARE	Santé / Pharmacie	3,5 %
VINCI (EX SGE)	Industrie	3,3 %
K S NOM	Matériaux de base	3,2 %
TOTAL	Énergie	3,2 %
IPSOS	Consommation cyclique	3,1 %

Nombre total de lignes : 29

En pourcentage de l'actif net.

RATIO DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	1 an	3 ans
Volatilité	5,11 %	6,52 %
Volatilité (indice)	11,41 %	16,43 %
Beta actions	0,27	0,24
Alpha	- 0,20	- 0,07
Ratio de Sharpe	- 1,16 %	- 0,43 %
Tracking error	9,33 %	13,47 %

Indice de marché : MSCI Europe dividendes réinvestis depuis le 01/01/2013

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
ANSALDO STS	Industrie	4,4 %	0,6 %
IPSOS	Consommation cyclique	2,7 %	0,3 %
VINCI (EX SGE)	Industrie	3,3 %	0,3 %
CASINO GUICHARD	Consommation non cyclique	3,0 %	0,3 %
ORANGE	Télécoms	2,4 %	0,2 %

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
ERICSSON B	Technologie	3,1 %	-0,4 %
NEWMONT MINING	Matériaux de base	2,4 %	-0,1 %
SILVER STANDARD RES.	Matériaux de base	0,8 %	-0,1 %
K S NOM	Matériaux de base	3,0 %	-0,1 %
EUTELSAT COMMUNICA	Télécoms	2,2 %	0,0 %

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente du produit et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPCVM ne peut être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux États-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « US Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Cet OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Toute souscription dans cet OPCVM doit se faire après avoir pris connaissance du DICI/prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de Neufelize Private Assets ou sur www.neufelizeprivateassets.com.

Ces opinions ne reflètent que la vision de Neufelize Private Assets et ne sont pas nécessairement celles du Groupe ABN AMRO, de la banque Neufelize OBC ou d'une de leurs filiales.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou de rachat. Sources des données : Neufelize Private Assets, CACEIS à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

Neufelize Private Assets, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP00006. SA au capital de 2 564 160 euros, RCS Paris 413 100 033, 3 avenue Hoche, 75008 Paris, France.