



NEUFLIZE EUROPE OPPORTUNITÉS

Part D

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	127,65 €
Performance depuis la reprise de gestion	19,44 %
Performance depuis le début de l'année	8,20 %
Volatilité annualisée sur 3 ans	11,50 %
Actif net du portefeuille	35,82 m€
Code ISIN	FR0010363846
Éligible au PEA	oui

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion :

Le Fonds recherche la performance à long terme du capital avec la possibilité de recourir aux futures pour gérer l'exposition aux actions du portefeuille.

Politique d'investissement :

Le FCP est investi essentiellement en actions européennes et sur toutes les classes d'actifs avec une gestion active de l'allocation d'actifs. La gestion privilégie une approche top down avec une analyse macro économique qui tend vers une allocation sectorielle concentrée sur les segments les plus attractifs du marché.

- Fonds géré par: Olivia Giscard d'Estaing
- Date de reprise de gestion: 01/04/2010
- Nature juridique: FCP
- Classification AMF: Actions internationales
- Catégorie Morningstar: Actions Europe Flex Cap
- Catégorie Europerformance: Actions Europe - général
- Durée de placement recommandée: Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence: Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
- Devise: EUR
- Affectation des résultats: Capitalisation et/ou Distribution
- Valorisation: Quotidienne, au cours de clôture
- Dépositaire: CACEIS Bank France
- Valorisateur: CACEIS Fund Administration
- Pays d'enregistrement: France
- Droits d'entrée / de sortie (acquis): 2,50 % / 0 %
- Souscription minimale initiale: 1 part
- Souscriptions / rachats: Cut-off 17h30
- Frais de gestion max / réels: 1,794 % / 1,75 % 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: PLACEUA FP EQUITY

Échelle de risque :

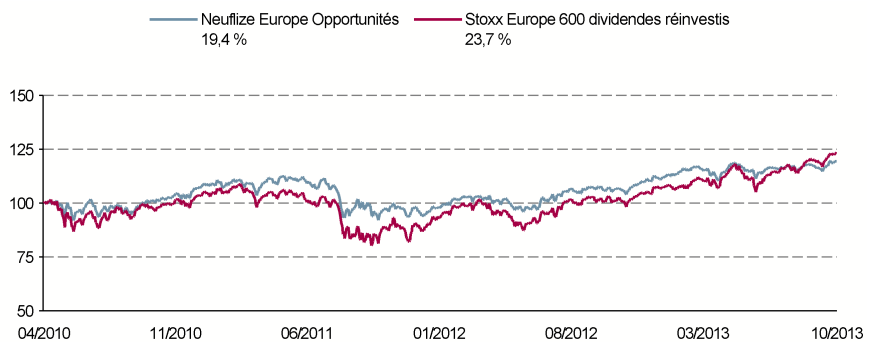


COMMENTAIRE DE GESTION

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 (DJ STOXX 600 : + 3,8 %). Le fonds n'a progressé que de 2,19 % à cause de 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 : + 11 %).

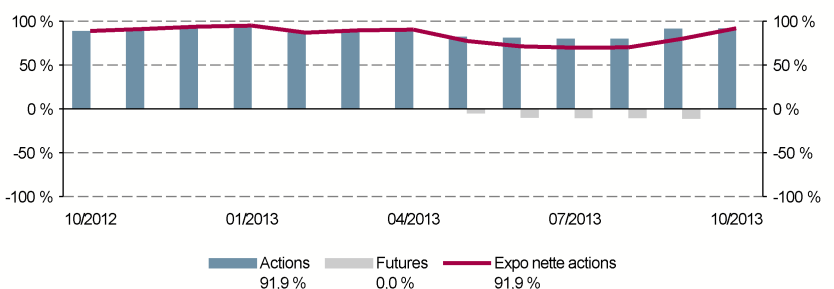
Nous avons poursuivi la stratégie de rééquilibrage du portefeuille en faveur de sociétés plus axées sur l'Europe et offrant des perspectives attractives de rendement pour l'actionnaire avec les achats de Vivendi, EDF, Enel, Deutsche Telekom et Siemens. Nous avons réduit par ailleurs le poids des entreprises 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 aussi allégé ou vendu certaines positions après leur rebond : Gemalto, Vinci, Technip, Casino.

PERFORMANCES*



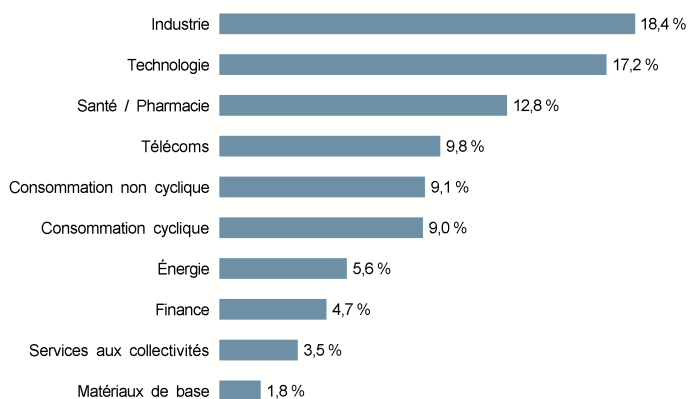
	Neuflyze Europe Opportunités	Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Mois	2,9 %	3,9 %
Depuis le début de l'année	8,2 %	18,3 %
1 an	12,1 %	22,4 %
3 ans	16,5 %	24,4 %
5 ans	-	-
2012	13,9 %	14,4 %
2011	-10,2 %	-11,3 %
Depuis la reprise de gestion	19,4 %	23,7 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS



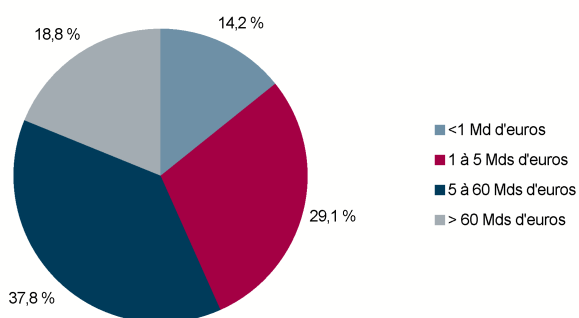
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

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	91,5 %	3,1 %	86,8 %	10,4 %
OPCVM Actions	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Futures Actions	-3,7 %	-0,2 %	-4,3 %	-0,9 %
Obligations	0,0 %	0,0 %	0,5 %	0,0 %
Futures Devises	12,5 %	0,1 %	13,8 %	0,3 %
Monétaire	7,6 %	0,0 %	7,7 %	0,0 %
Engagements	-8,8 %	0,0 %	-9,6 %	0,0 %
Disponibilités	0,9 %	0,0 %	5,1 %	0,0 %
Performance brute	-	3,0 %	-	9,8 %
Frais de gestion	-	-0,1 %	-	-1,6 %
Performance nette	-	2,9 %	-	8,2 %
Performance de l'indice de référence	-	3,9 %	-	18,3 %

10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids
HSBC HLDGS PLC GBP	Finance	3,3 %
SIEMENS AG NAMEN	Industrie	3,2 %
IPSOS	Consommation cyclique	3,2 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	Santé / Pharmacie	2,8 %
EUTELSAT COMMUNICA	Télécoms	2,7 %
SEB	Consommation cyclique	2,7 %
KUKA AG	Industrie	2,7 %
ERICSSON B	Technologie	2,6 %
INGENICO	Technologie	2,6 %
ANSALDO STS	Industrie	2,6 %

Nombre total de lignes : 56

En pourcentage de l'actif net.

RATIO DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	1 an	3 ans
Volatilité	%	%
Volatilité (indice)	%	%
Beta actions		
Alpha		
Ratio de Sharpe	%	%
Tracking error	%	%

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
IPSOS	Consommation cyclique	3,0 %	0,3 %
ANSALDO STS	Industrie	2,5 %	0,3 %
CASINO GUICHARD	Consommation non cyclique	3,1 %	0,3 %
STADA ARZNEIMIT NAM	Santé / Pharmacie	2,2 %	0,3 %
VINCI (EX SGE)	Industrie	2,7 %	0,3 %

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
ERICSSON B	Technologie	2,9 %	-0,3 %
SYMRISE AG	Consommation non cyclique	1,7 %	-0,1 %
STALLERGENES	Santé / Pharmacie	1,2 %	0,0 %
UMICORE	Industrie	2,1 %	0,0 %
NATUREX	Consommation non cyclique	1,5 %	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 Neuflyze Private Assets ou sur www.neuflyzeprivateassets.com.

Ces opinions ne reflètent que la vision de Neuflyze Private Assets et ne sont pas nécessairement celles du Groupe ABN AMRO, de la banque Neuflyze 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 : Neuflyze Private Assets, CACEIS à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall.

Neuflyze 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.