

NEUFLIZE FRANCE OPPORTUNITÉS

Part C



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	86,71 €
Performance depuis la reprise de gestion	- 1,06 %
Performance depuis le début de l'année	17,02 %
Volatilité annualisée sur 3 ans	14,67 %
Actif net du portefeuille	141,87 m€
Code ISIN	FR0010408856
Éligible au PEA	oui

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion :

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

Politique d'investissement :

Le FCP est investi essentiellement en actions françaises 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 : Emmanuel Soupre
- Date de reprise de gestion : 20/09/2007
- Nature juridique : FCP
- Classification AMF : Actions françaises
- Catégorie Morningstar : Actions France Grandes Cap
- Catégorie Europerformance : Actions France - général
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence : CAC 40 dividendes réinvestis
- Devise : EUR
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Valorisation : Quotidienne, au cours de clôture
- Dépositaire : CACEIS Bank France
- Valorisateur : CACEIS Fund Administration
- Pays d'enregistrement : France
- Droits d'entrée / de sortie (acquis) : 1,00 % / 1,00 %
- Souscription minimale initiale : 1 part
- Souscriptions / rachats : Cut-off 17h30
- Frais de gestion max / réels : 1,75 % / 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 : LGMFRNC FP EQUITY

Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

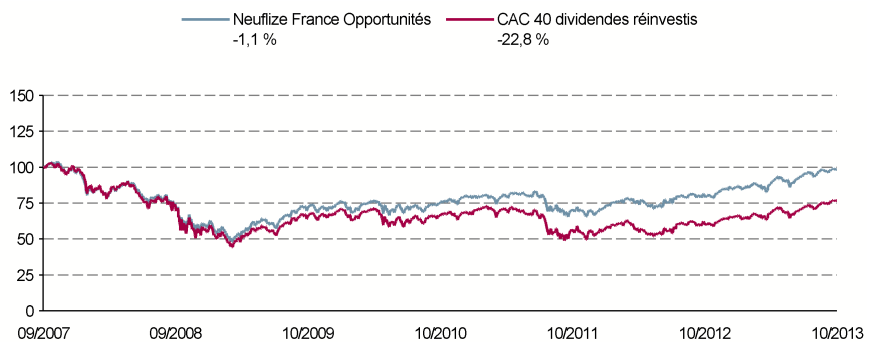
La récente préférence du marché pour les valeurs "value" s'amplifie : les valeurs de croissance déçoivent globalement (effets devises négatifs et activité dans les émergents en ralentissement) et sont alors sanctionnées lourdement.

Notre orientation "croissance" nous pénalise donc, même si nous avons repositionné le portefeuille pour tenir compte de cette nouvelle tendance. Le portefeuille est ainsi ajusté par des renforcements et/ou des achats en Orange, Veolia, Suez Environnement, GDF Suez, tandis que nous avons allégé en particulier Bureau Veritas, Dassault Systèmes, Technip. A contrario, nos convictions sur les financières (Axa et BNPP) ont été satisfaisantes et ont contribué à nous faire participer correctement à la hausse du marché ce mois-ci.

Reste le sujet de la reprise économique qui reste clairement à confirmer en 2014, ce qui est loin d'être acquis.

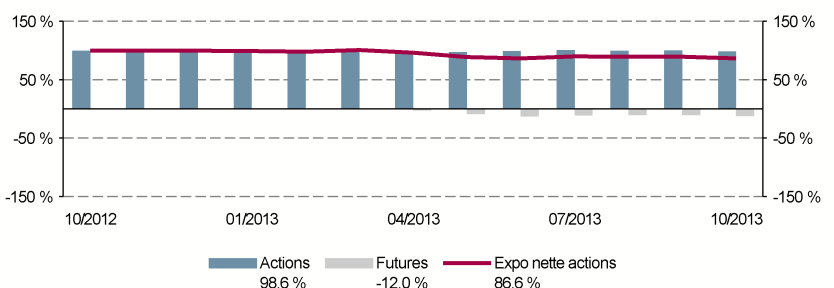
En conclusion, nous ne lâchons pas la proie pour l'ombre et ne tombons pas dans un comportement spéculatif périlleux : nous accompagnons le mouvement, en sélectionnant les titres pour le représenter comme nous l'avions déjà fait depuis des années pour identifier les vecteurs de croissance les plus satisfaisants. Et nous gardons une couverture minimale pour nous prémunir contre un retournement soudain des cours dont les hausses ont souvent un caractère spéculatif et quelque peu irrationnel.

PERFORMANCES*



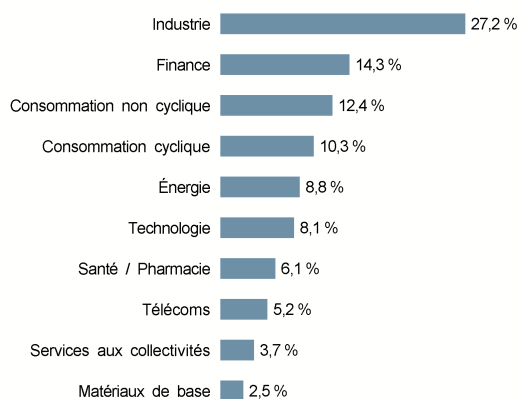
	Neulize France Opportunités	CAC 40 dividendes réinvestis
Mois	2,1 %	3,8 %
Depuis le début de l'année	17,0 %	20,6 %
1 an	23,8 %	28,1 %
3 ans	30,3 %	14,6 %
5 ans	55,6 %	26,0 %
2012	20,8 %	15,2 %
2011	-11,1 %	-17,0 %
2010	5,7 %	-3,3 %
2009	24,4 %	22,3 %
2008	-39,0 %	-42,7 %
Depuis la reprise de gestion	-1,1 %	-22,8 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS



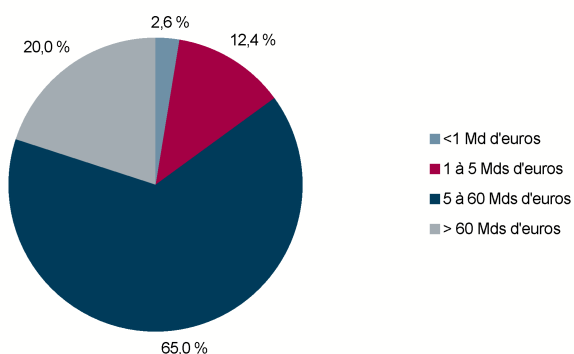
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

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	99,9 %	2,7 %	99,4 %	20,1 %
Futures Actions	-11,5 %	-0,4 %	-5,5 %	-1,3 %
Obligations	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %
Monétaire	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Engagements	11,4 %	0,0 %	5,4 %	0,0 %
Disponibilités	0,2 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %
Performance brute	-	2,3 %	-	18,8 %
Frais de gestion	-	-0,2 %	-	-1,8 %
Performance nette	-	2,1 %	-	17,0 %
Performance de l'indice de référence	-	3,8 %	-	20,6 %

10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids
AXA	Finance	6,4 %
BNP PARIBAS	Finance	4,9 %
SANOFI	Santé / Pharmacie	4,3 %
TOTAL	Énergie	4,1 %
EADS	Industrie	4,1 %
AIR LIQUIDE	Industrie	4,0 %
SCHNEIDER ELECT SA	Industrie	3,6 %
L'OREAL	Consommation non cyclique	3,5 %
VIVENDI	Télécoms	3,3 %
BOLLORE ACT	Industrie	3,1 %

Nombre total de lignes : 66

En pourcentage de l'actif net.

RATIO DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	1 an	3 ans
Volatilité	12,05 %	14,67 %
Volatilité (indice)	14,00 %	20,75 %
Beta actions	0,82	0,67
Alpha	0,02	0,10
Ratio de Sharpe	1,93 %	0,55 %
Tracking error	4,19 %	8,36 %

Indice de marché : CAC 40 dividendes réinvestis depuis le 01/01/2013

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
AXA	Finance	6,2 %	0,5 %
BNP PARIBAS	Finance	4,4 %	0,4 %
VIVENDI	Télécoms	3,2 %	0,3 %
EADS	Industrie	4,2 %	0,3 %
TOTAL	Énergie	3,9 %	0,2 %

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
DASSAULT SYSTEMES	Technologie	2,0 %	-0,2 %
MICHELIN CAT.B	Consommation cyclique	2,5 %	-0,2 %
TECHNIP	Énergie	1,6 %	-0,1 %
PERNOD-RICARD	Consommation non cyclique	2,6 %	-0,1 %
AIR LIQUIDE	Industrie	4,1 %	-0,1 %

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.