

NEUFLIZE USA OPPORTUNITÉS \$ Part AH Euro Hedge



INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	233,57 €
Performance depuis la création	31,39 %
Performance depuis le début de l'année	- 7,16 %
Volatilité annualisée sur 3 ans	17,71 %
Actif net du portefeuille	83,16 m\$
Code ISIN	FR0010891325
Éligible au PEA	non

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 :

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 : François Mouté
- Date de création : 08/07/2010
- Nature juridique : SICAV
- Classification AMF : Actions internationales
- Catégorie Morningstar : Actions États-Unis - Devises couvertes
- Catégorie Europerformance : Actions Amérique du Nord - général
- Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
- Indicateur de référence : S&P 500 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, Luxembourg, Pays-Bas, Suisse
- Droits d'entrée / de sortie (acquis) : 2,50 % / 0 %
- Souscription minimale initiale : 1 action
- Souscriptions / rachats : Cut-off 18h
- Frais de gestion max / réels : 2,00 % / 1,85 % de l'actif net TTC
- Commissions de surperformance : 20 % de la performance de la SICAV par rapport à l'indice de référence avec high water mark
- Code Bloomberg : PLUSOAH FP EQUITY

Échelle de risque :



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été confus, caractérisé par l'absence de publication des principales statistiques économiques en raison des fermetures gouvernementales.

Globalement, l'économie américaine a continué à progresser lentement, et la bourse a poursuivi sa dynamique haussière, avec le S&P 500 en hausse de 4,4 % (Dow Jones + 2,7 %). Le Japon et l'Europe affichent une progression similaire.

La Banque Centrale américaine a confirmé sa décision de maintenir ses rachats d'obligations au même rythme de 85 milliards de dollars. Son bilan est maintenant en hausse d'un sidérant 36 % en 12 mois ! Les investisseurs commencent à comprendre que la planche à billets apportera des difficultés dans l'avenir proche, mais la dynamique est trop forte.

L'or termine inchangé, et les mines d'or finissent le mois en hausse de 2 %. Les obligations du Trésor ont fluctué, pour finir inchangées, tout comme le dollar. Au total, le marché doit digérer une hausse de 23 % cette année, qui contraste avec une progression du PIB réel de seulement 1,6 % !

Les perspectives pour la fin d'année sont assombries par la conviction que malheureusement le ralentissement des rachats d'obligations est inévitable et exercera une pression sur les marchés.

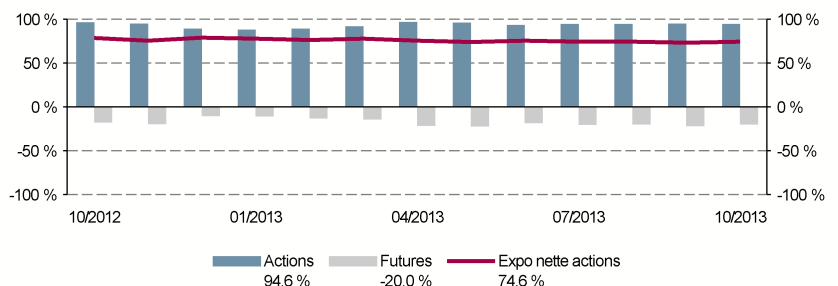
Le portefeuille reste inchangé, investi à 95 % avec une exposition nette de 75 %.

PERFORMANCES*



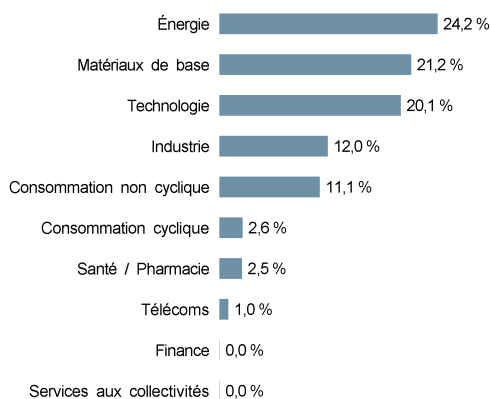
	Neulize USA Opportunités \$	S&P 500 dividendes réinvestis
Mois	3,3 %	4,6 %
Depuis le début de l'année	-7,2 %	24,7 %
1 an	-9,8 %	25,9 %
3 ans	-22,2 %	50,3 %
5 ans	6,9 %	83,5 %
2012	-4,8 %	13,4 %
2011	-19,5 %	0,0 %
2010	15,5 %	12,8 %
2009	23,3 %	23,5 %
2008	-30,6 %	-38,5 %
Depuis la création	31,4 %	83,5 %

EXPOSITION NETTE ACTIONS



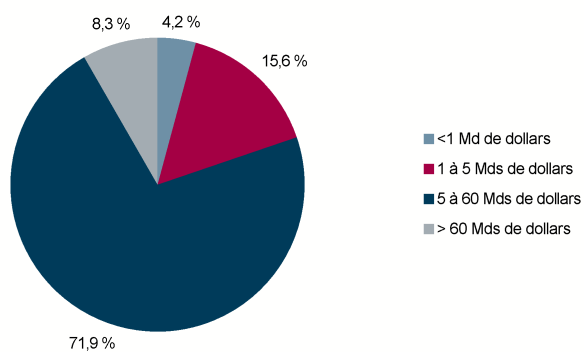
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis. Du 14/05/02 au 07/07/10, performances de Neulize USA Opportunités \$ Euro Hedge, nourricier de Neulize USA Opportunités \$.

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	93,6 %	4,5 %	93,7 %	-2,1 %
Futures Actions	-20,5 %	-0,9 %	-17,8 %	-3,8 %
Obligations	4,5 %	0,0 %	4,8 %	0,2 %
Futures Obligations	-10,8 %	-0,1 %	-9,9 %	0,7 %
Engagements	30,8 %	0,0 %	27,3 %	0,0 %
Disponibilités	2,4 %	0,0 %	2,0 %	0,0 %
Performance brute	-	3,5 %	-	-5,1 %
Frais de gestion	-	-0,2 %	-	-2,0 %
Performance nette	-	3,3 %	-	-7,2 %
Performance de l'indice de référence	-	4,6 %	-	24,7 %

10 PRINCIPALES LIGNES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids
BUNGE	Consommation non cyclique	4,9 %
SCHLUMBERGER	Énergie	4,7 %
ARCHER DANIELS	Consommation non cyclique	4,7 %
CHICAG BDG&IRON ADR	Industrie	4,5 %
PEABODY ENERGY GROUP	Énergie	4,0 %
APACHE	Énergie	4,0 %
CORNING INC	Technologie	3,9 %
JOY GLOBAL	Industrie	3,8 %
DEVON ENERGY	Énergie	3,6 %
THE MOSAIC CO	Industrie	3,6 %

Nombre total de lignes : 41

En pourcentage de l'actif net.

RATIO DE RISQUE ET DE PERFORMANCE

	1 an	3 ans
Volatilité	15,82 %	17,71 %
Volatilité (indice)	11,08 %	15,30 %
Beta actions	0,65	0,83
Alpha	- 0,46	- 0,36
Ratio de Sharpe	- 1,05 %	- 0,62 %
Tracking error	14,64 %	12,45 %

Indice de marché : S&P 500 dividendes réinvestis depuis le 01/01/2013

5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
CORNING INC	Technologie	3,5 %	0,6 %
ARCHER DANIELS	Consommation non cyclique	4,3 %	0,5 %
PEABODY ENERGY GROUP	Énergie	3,7 %	0,5 %
CHICAG BDG&IRON ADR	Industrie	4,4 %	0,4 %
JOY GLOBAL	Industrie	3,6 %	0,4 %

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS MENSUELLES ACTIONS

Valeur	Secteur	Poids	Contribution
SILVER STANDARD RES.	Matériaux de base	2,0 %	-0,2 %
COMPUTER SCIENCES	Technologie	2,3 %	-0,1 %
AVNET INC	Technologie	2,1 %	-0,1 %
DETOUR GOLD	Matériaux de base	1,5 %	-0,1 %
GOLDCORP INC	Matériaux de base	3,1 %	-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 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.