

CARACTERISTIQUES 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 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.
Exposition nette actions	60% - 100%
Indice de référence	STOXX EUROPE 600
Horizon de placement	Supérieur à 5 ans (recommandé)
Classification AMF	FCP - OPCVM actions - éligible au PEA
Catégorie Morningstar	Actions Europe Gdes Cap. Mixte
Date de création	27/03/1998 (*)
Actif net (€ mln)	29
Valeur liquidative	110,82 €
Code ISIN	FR0010363846
Enregistrement	FCP enregistré en France
Capitalisation et/ou Distribution	au choix de la société de gestion chaque année
Frais de gestion réels	1,75% de l'actif net TTC
Commission de surperformance	20 % de la surperformance par rapport à l'indice de référence dividendes réinvestis (high water mark)
Droits d'Entrée/ Sortie	2,50% max / 0%

*Le fonds a été créé en 1998.

le fonds est géré par Olivia Giscard d'Estaing depuis le 01/04/2010

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/04/2012

Répartition sectorielle

Consommation non cyclique	19,0%
Santé	12,6%
Energie	11,5%
Industrie	11,5%
Technologie	10,9%
Consommation cyclique	8,9%
Matériaux de base	8,7%
Communications	5,0%
Finance	0,8%
Services aux collectivités	0,0%

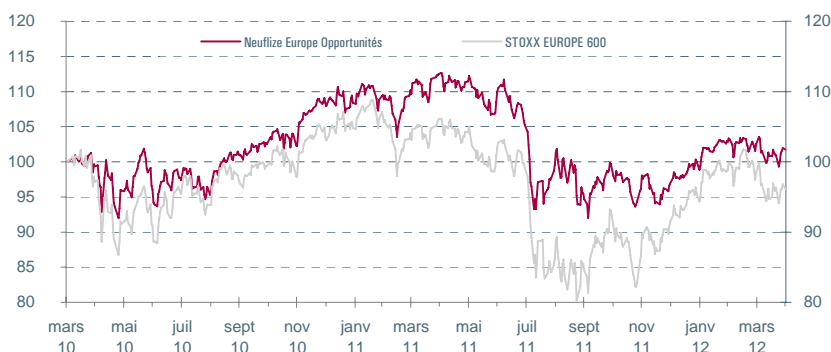
10 Principales lignes

SAP	3,2%
NESTLE 'R'	3,0%
SWEDISH MATCH	2,8%
TECHNIP	2,7%
CHRISTIAN DIOR	2,6%
QIAGEN	2,5%
REED ELSEVIER	2,5%
SEB	2,4%
SES FDR	2,4%
SYNGENTA	2,4%

Capitalisations boursières

< € 1 milliards	10%
€ 1 milliards - € 5 milliards	30%
€ 5 milliards - € 60 milliards	53%
> € 60 milliards	7%

Performance depuis le 1er avril 2010 (*)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou du rachat.

	Fonds	Indice de référence
Depuis le 01/04/2010 (*)	1,7%	-3,9%
2010 (depuis le 01/04/10)	7,9%	3,1%
2011	-10,2%	-11,3%
2012	5,0%	5,2%

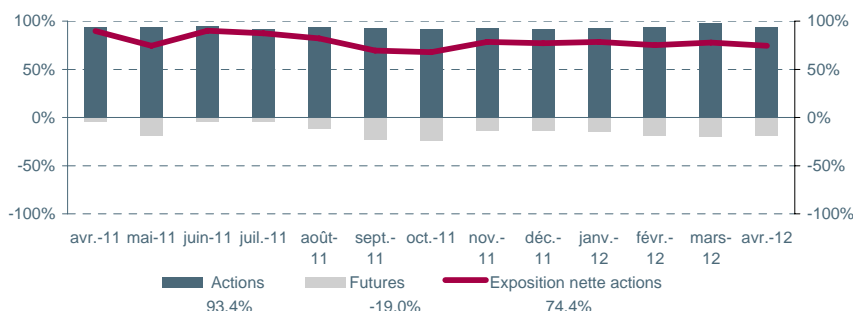
5 ans glissants (*)

-42,7%

-33,5%

Les performances présentées sur 5 ans glissants ne reflètent pas la stratégie et le style de gestion de Neuflyze Private Assets, ni ceux d'Olivia Giscard d'Estaing.

Exposition Nette Actions



Olivia Giscard d'Estaing gère Neuflyze Europe Opportunités depuis le 1er avril 2010. La gestion du fonds s'inscrit dans la même philosophie et la même lignée que celle menée depuis 2001 sur les autres fonds de Neuflyze Private Assets. Comme Neuflyze Optimum, il bénéficie de l'expertise d'Olivia Giscard d'Estaing, reconnue pour la sélection d'actions européennes.

Commentaire du Gérant



Olivia Giscard d'Estaing

Le fonds a légèrement baissé de 0,7 % en avril à comparer à une baisse de 2,3 % pour son indice de référence. Depuis la reprise le 1er avril 2010, le fonds est en hausse de 1,7 % pour un indice en baisse de 3,9 %.

Les baisses de marchés ont été plus prononcées en Espagne où l'IBEX chute de 12,5 %, en Italie où le MIB baisse de 8,7 %, et en France où le CAC perd 6,2 % qu'en Allemagne avec un DAX en recul de seulement 2,7 %. Les divergences se creusent depuis le début de l'année entre les indices européens : le DAX gagne 14,6 % quand l'IBEX perd 18,2 %, le MIB baisse de 1,8 % et le CAC ne progresse que de 1,7 %.

La question clé du rythme de la croissance économique redevient un sujet de préoccupation essentielle : comment assainir les finances publiques sans casser la croissance économique ? En 2012, les politiques d'austérité entraînent en effet plusieurs pays dans la récession, tels que la Grèce, l'Espagne, le Portugal, l'Italie et la Hollande. Avec 43 % de ses exportations à destination de la zone euro et 31 % vers le reste des pays européens, l'Allemagne ne peut être immunisée contre une dégradation de la situation économique de l'Europe.

Sans illusion sur le potentiel de croissance en Europe, nous concentrons nos investissements sur les sociétés ayant les caractéristiques suivantes : faible exposition à l'Europe, forte exposition aux économies émergentes, structure financière solide, pérennité des marges, régularité de l'activité et des performances opérationnelles, capacité d'innovation. Ces sociétés affichent de solides performances boursières dans un environnement volatil comme en témoignent les fortes hausses affichées en euro depuis fin 2011 des sociétés sélectionnées suivantes : Gemalto (+50 %), Croda (+26 %), Piaggio (+26 %), Christian Dior (+24 %), Technip (+18 %), SAP (+23 %), Syngenta (+17 %), Swedish Match (12 %), Casino (+14 %), Seadrill (+13 %), British Gas (+8 %), GEA Group (+14 %).

En avril, nous avons ajouté Eutelsat bien positionné pour bénéficier du marché porteur des services satellites tout en dégageant des cash flow récurrents et offrant un rendement supérieur à 3,3 %. Nous avons vendu Sage Group après sa hausse récente (+27 % depuis 8 mois).

L'exposition nette aux actions est stable à 74 %, traduisant une stratégie d'investissement prudente pour un fonds actions.

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 et/ou la commercialisation 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 bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPCVM doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de Neuflyze Private Assets ou sur www.neuflyzeprivateassets.com. Source des données : Neuflyze Private Assets 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. Ce Fonds ne peut être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une "US Person", selon la définition de la réglementation américaine "Regulation S".

CONTACT

Neuflyze Private Assets - 3, avenue Hoche - 75008 Paris
+33(0)1 56217351 neuflyze.private.assets@fr.abnamro.com