

## CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

<b>Objectif de gestion</b>	L'objectif est de participer à la hausse des marchés tout en limitant l'exposition au risque actions en période de baisse
<b>Politique d'investissement</b>	Le Fonds est principalement investi en actions nord-américaines. L'allocation d'actifs est gérée de manière active avec une exposition actions qui peut varier de 0% à 100%, ajustée avec des futures sur indices.
<b>Exposition nette actions</b>	0% à 100%
<b>Indice de référence</b>	Fed Funds + 4%
<b>Horizon de placement</b>	Supérieur à 5 ans (recommandé)
<b>Classification AMF</b>	FCP - OPCVM diversifié
<b>Catégorie Morningstar</b>	Mixte EUR Flexibles
<b>Date de création</b>	03/04/2002*
<b>Actif net (\$ mln)</b>	409
<b>Valeur liquidative</b>	Part \$ : 683,27\$ Part € Hedge : 303,07 €
<b>Code ISIN</b>	Part \$ : FR0010362897 Part € Hedge : FR0010863548
<b>Enregistrement</b>	FCP enregistré en France, Luxembourg, Pays Bas, Espagne et Suisse
<b>Frais de gestion réels</b>	1,4% de l'actif net TTC (Euro Hedge: 1,5%)
<b>Commission de surperformance</b>	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence (méthode du High Water Mark)
<b>Droits d'Entrée/ Sortie</b>	2,5% Max / 0%

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2011

### Répartition sectorielle

Matériaux de base	32,3%
Energie	17,7%
Industrie	12,0%
Technologie	4,2%
Consommation non cyclique	3,8%
Communications	0,7%
Consommation cyclique	0,5%
Services aux collectivités	0,5%
Santé	0,4%
Finance	0,0%

### 10 Principales lignes

SILVER WHEATON	5,0%
BARRICK GOLD	3,1%
MOSAIC	3,0%
AGNICO-EAGLE MNS.	3,0%
SCHLUMBERGER	2,7%
KINROSS GOLD	2,6%
GOLDCORP	2,5%
IAMGOLD	2,5%
PEABODY ENERGY	2,4%
APACHE	2,2%

### Capitalisations boursières

< \$ 1 milliards	5%
\$ 1 milliards - \$ 8 milliards	27%
\$ 8 milliards - \$ 60 milliards	63%
> \$ 60 milliards	6%

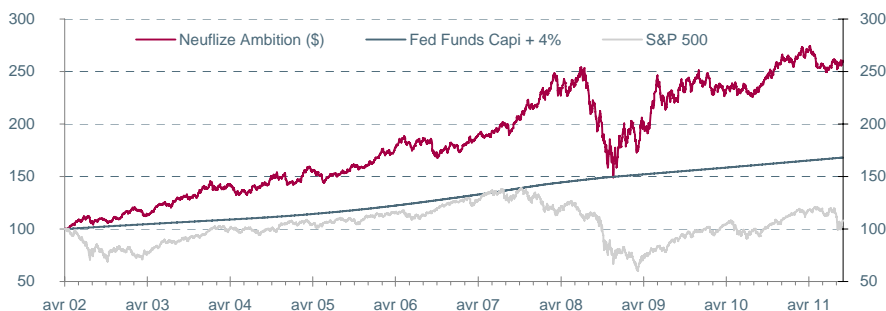
### Volatilité 3 ans (sur une base mensuelle)

Fonds	19%
S&P 500	22%

## CONTACT

Neuflyze Private Assets - 3, avenue Hoche - 75008 Paris  
+33(0)1 56219484 neuflyze.private.assets@fr.abnamro.com

## Performance depuis le 3 avril 2002\*



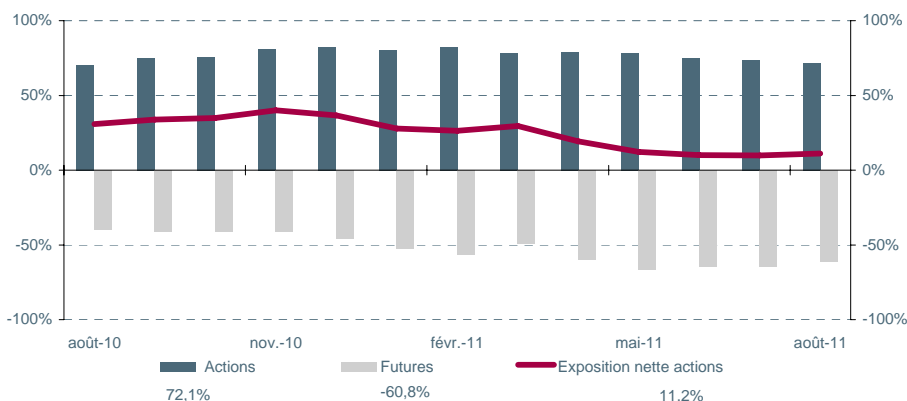
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
Les performances présentées ne tiennent pas compte des frais de souscription ou du rachat.

	Fonds \$*	Indice de référence	S&P 500	Fund € hedge**
Depuis la création	159,1%	68,1%	8,3%	6,8%
2007	24,1%	8,9%	3,5%	**
2008	-14,8%	6,2%	-38,5%	-23,6%
2009	25,5%	4,2%	23,5%	23,2%
2010	11,0%	4,3%	12,8%	17,1%
2011	-2,3%	2,8%	-3,1%	-3,1%

\* date de création de Neuflyze Ambition € (part non couverte). Performances calculées sur la part € convertie en US\$ du 03/04/02 au 30/06/05 puis performances de la part US\$ à partir du 01/07/05, date de création de la part US\$. Performance de la part US\$ depuis le 01/07/05: 70,3%.

\*\* Part € hedge depuis sa création le 16 avril 2008.

## Exposition Nette Actions



## Commentaire du Gérant



François Mouté

Le mois d'août fût difficile pour les marchés actions, mais bon pour le portefeuille. Malgré le rally de fin de mois, le S&P500 a baissé de 5,7% en août et affiche une baisse de 3.1% depuis le début de l'année.

La crise s'est accélérée avec la révision à la baisse du PIB américain à 1% pour le deuxième trimestre, la croissance en Europe étant toute aussi faible.

Dans un tel contexte, la crise financière et les mesures d'austérité qui en découlent ajoutent à l'incapacité de stabilisation du chômage et de l'économie.

D'autre part, l'Or s'est bien comporté, en hausse de 12% en août et de 29% en 2011. Finalement, les mines commencent à rattraper leur retard et contribuent positivement à la bonne performance du fonds en août, elles sont encore sous-évaluées.

La structure du portefeuille demeure inchangée avec une exposition brute de 72%, et nette de seulement 11%, ce qui nous permis de bien performer dans un contexte difficile. Nous continuons d'être absents du secteur financier, le secteur de l'énergie est stable à 17%. Les matières premières (or) ont fortement progressé et de ce fait représentent 32% du portefeuille.

Nous pensons que le portefeuille est bien adapté à l'environnement incertain de la fin de l'année 2011.

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 influencer 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.