

Caractéristiques principales

Objectif du fonds

Le FCP est diversifié et géré de manière active et discrétionnaire par le gérant.

Le FCP pourra détenir entre 0 et 100 % d'OPCVM aussi bien obligataires et/ou monétaires, et/ou diversifiés qu'actions. Dans la limite de 10 % de son actif, le FCP pourra investir en parts ou actions d'OPCVM mettant en oeuvre des stratégies de gestion alternative, dans un but de diversification. L'objectif est de réduire les risques du portefeuille, tout en permettant de dégager un rendement correct pour les investisseurs. Le fonds est éligible en contrats d'assurance-vie/capitalisation et compte-titres (hors PEA).

Indice de référence

75% MSCI World en €, 25% JPM EMU Government Bonds all maturities

Gérant Nadja Boutaleb-Eltufin

Société de gestion Neulize OBC Investissements

Promoteur FidiAm Invest SARL

Conseiller FidiAm Invest

Horizon de placement supérieur à 5 ans

Classification AMF Diversifié

Catégorie Morningstar Fonds mixte dynamique

Date de création 24/05/2006

Date de reprise de la gestion 16/09/2008

Actif net 7 662 061 €

Nombre de parts 89 149,51

Valeur liquidative 85,94 €

Code ISIN FR0010305201

Type de part Capitalisation

Enregistrement FCP de droit français

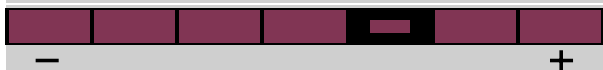
Frais de gestion réels maximum T.T.C 2,00%

Commission de surperformance 10% de la surperformance

Droits d'Entrée / Sortie 2% / Néant

Souscriptions / Rachats Centralisés chaque jour jusqu'à 12h00 par BNP Paribas Securities Services

Echelle de risque (méthodologie CESR - Committee of European Securities Regulators)



Commentaire du gérant

Septembre a été marqué par une poursuite de la détérioration de la conjoncture et par la persistance des tensions sur les dettes souveraines européennes. Aux Etats-Unis, les indices de confiance des consommateurs se stabilisent à un niveau très détérioré et ceux des entreprises envoient des signaux contradictoires, oscillant entre récession et croissance molle. En Europe, les indices de sentiment ont poursuivi leur baisse. Par ailleurs si les décisions du 21 juillet sont progressivement votées par les Parlements nationaux, d'autres mesures (augmentation de la taille du FESF, résolution du cas de la Grèce) devraient être nécessaires pour stabiliser la Zone euro. Dans les pays émergents, le mix croissance-inflation se détériore encore. Cet environnement a été très défavorable aux actifs risqués, le S&P500, le CAC 40 et le MSCI Emerging (\$) baissent respectivement de 7,18%, 8,44% et 14,79%. Les marchés obligataires n'en profitent quasiment pas, l'indice EuroMTS global ne progressant que de 0,12%. Les matières premières baissent sensiblement, en recule de 12,97% (indice CRB en \$).

Nous sommes restés investis en fonds monétaires. Nous avons opéré un achat tactique afin de profiter de la remontée des marchés actions européennes. Ce caractère très défensif adopté, nous a permis de contenir la baisse du fonds à -0,34% en septembre contre un benchmark à -0,16%.

Ratios de risque

Volatilités annualisées	3 ans
Fonds	11,33%
Indice	16,02%

Tracking Error 13,38%

Contacts

Neulize OBC Investissements

3, avenue Hoche, Paris 75008

01 56 21 60 60

www.neulizeobcinvestissements.fr

Performances

Performance depuis le 16/09/2008



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

Performances annuelles (en %)	2011	2010	2009	2008	2007	2006*	2005
Fonds	-4,93	10,07	21,51	-30,48	-4,50	1,88	-
Indice de référence	-9,86	13,31	21,03	-29,79	-2,47	8,46	-
Ecart	4,93	-3,24	0,48	-0,70	-2,03	-6,58	-

Performances cumulées (en %)	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	depuis le 16/09/08	depuis le 24/05/06
Fonds	-0,34	-4,54	0,29	12,05	-0,14	7,83	-14,00
Indice de référence	-0,16	-8,75	-3,75	7,07	-0,13	1,20	-8,18
Ecart	-0,18	4,21	4,04	4,98	-0,01	6,62	-5,82

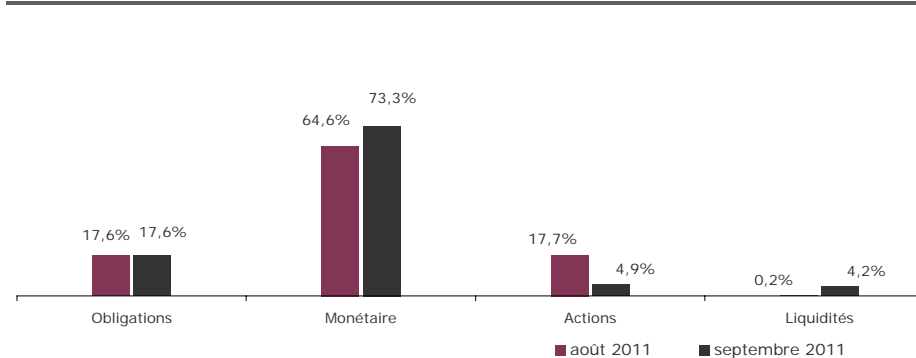
*depuis la création le 24/05/2006

Analyse du portefeuille

Composition du portefeuille au 30/09/2011

FONDS	% Actif
NOBC MONETAIRE - €	26,6
NOBC COURT TERME - €	17,6
AXA TRESOR COURT TERME - €	17,1
ALLIANZ EURO LIQUIDITY - €	16,5
NOBC SECURITE - €	13,1
LYXOR ETF LEVERAGE CAC 40	4,9

Structure de l'actif au 30/09/2011



Source des données : Neulize OBC Investissements à l'exception des étoiles communiquées par Morningstar Inc., tous droits réservés. Notation overall

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 Neulize OBC Investissements ou sur www.neulizeobcinvestissements.fr. Neulize OBC Investissement, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.