

ABN AMRO EII Global Property Class I

Informations clés

Valeur liquidative	EUR 104.17
Performance depuis la création	4.17%
Performance depuis le début de l'année	12.25%
Volatilité annualisée depuis création	10.69%
Actif net	EUR 136 million
Code ISIN	LU0949827827
Nombre de lignes actions	57

Caracteristiques principales

Objectif de gestion:

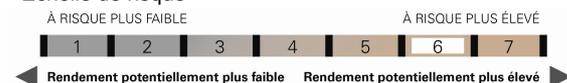
Le Fonds vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés immobilières du monde entier ou exerçant leurs activités dans le secteur immobilier. Le Fonds n'investit pas directement dans l'immobilier.

Politique d'investissement

Le Fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice GPR-250 World.

- Gérant : Neuflyze OBC Investissements
- Date de création : 23/07/2013
- Nature juridique : Droit Luxembourgeois
- Indicateur de référence : GPR-250 World Indice
- Devise : EUR
- Valorisation : Quotidienne
- Dépositaire : State Street Bank Luxembourg S.A
- Valorisateur : State Street Bank Luxembourg S.A
- Pays d'enregistrement : France
- Droits d'entrée / de sortie : -
- Souscription minimale initiale : EUR 1 million
- Souscriptions / rachats : 9:00 heure d'Europe centrale
- Frais de gestion max / réels : 0.75% / 0.75%
- Code Bloomberg

Echelle de risque



A.A.Advisors a sélectionné EII Global Property pour la gestion active d'un mandat composé de titres immobiliers mondiaux.

La stratégie d'EII repose sur un solide processus d'analyse fondamentale combiné à une approche « Top-Down » des tendances du marché. A l'élaboration de ce mandat, A.A.Advisors a demandé à EII de concentrer le portefeuille en sélectionnant 30 à 50 sociétés immobilières cotées affichant un fort potentiel de rendement. EII peut investir sans contraintes sur des titres de toutes les capitalisations boursières et sur les marchés émergents de façon opportuniste. L'indice de référence du portefeuille est le GPR 250 (Global Property Research Index).

Atouts et points forts

-La stratégie bénéficie de l'expérience et de la stabilité de l'équipe d'investissement, et de sa présence aux Etats-Unis, en Europe et en Asie

-L'équipe d'investissement possède de solides connaissances des risques liés à cette catégorie d'actifs

-La stratégie « sur-mesure » vise à dégager de l'alpha (surperformance) au travers d'un portefeuille géré avec conviction. Cette stratégie a fait ses preuves dans différentes conditions de marchés

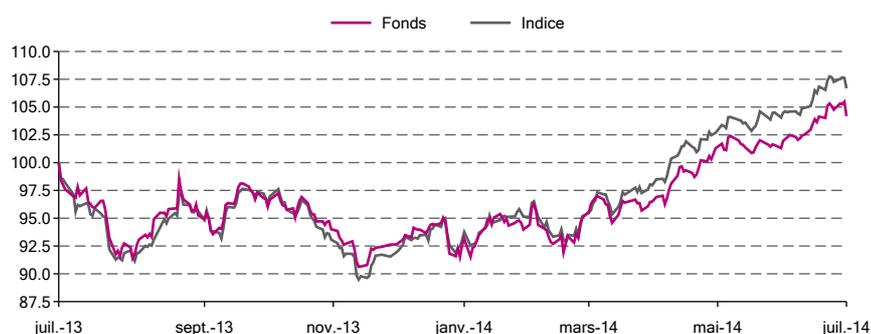
Points d'interrogation et points faibles

-Le contrôle des risques est essentiellement basé sur la qualité de la recherche sur les sociétés

-Les deux principaux gérants ont une forte influence dans le processus de décision

-Les risques liés à la catégorie d'actifs

Evolution des performances*



Performances*

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	2.83%	2.52%	0.31%
3 mois	7.96%	8.91%	-0.95%
YTD	12.25%	15.79%	-3.54%
Depuis création	4.17%	6.68%	-2.51%

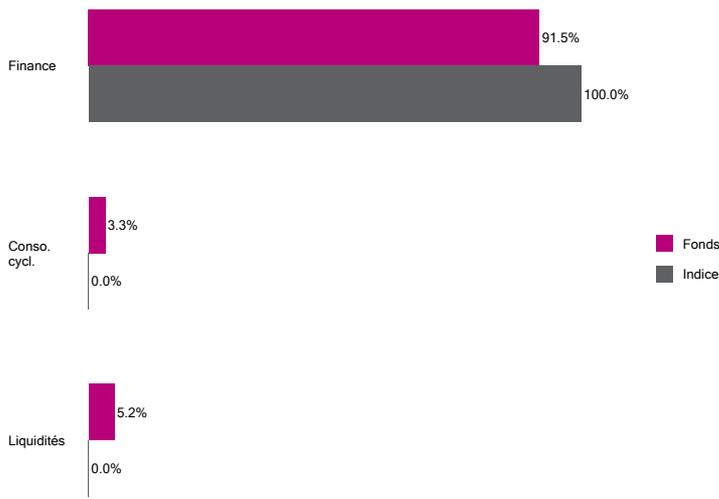
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription. Les indices sont calculés dividendes nets réinvestis.

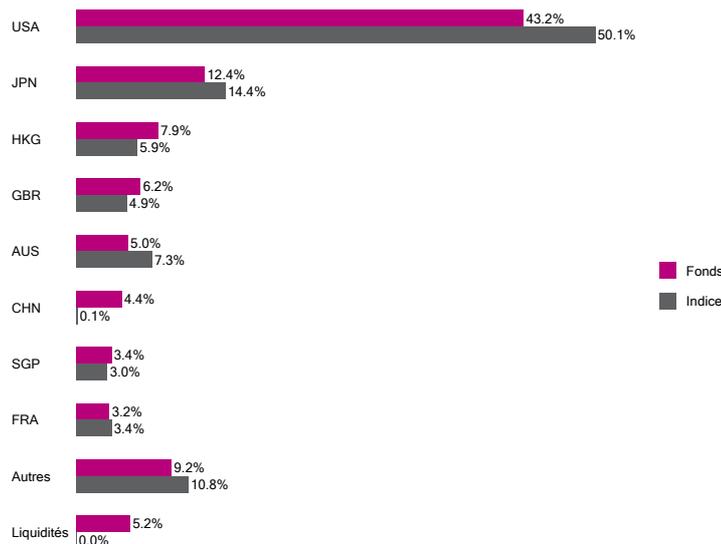
► Commentaire de gestion

ABN AMRO EII Global Property a gagné du terrain en juillet grâce à ses positions à Hong Kong et en Chine, à Singapour et en Indonésie ainsi qu'à une évolution favorable des devises. Les promoteurs immobiliers chinois ont affiché un net rebond grâce à l'assouplissement des restrictions sur les achats de logements dans plusieurs villes et au relâchement des conditions monétaires par la banque centrale de Chine. À Singapour, le secteur de l'immobilier de bureau est resté au beau fixe en raison d'une offre limitée. En Europe, les fondamentaux du marché londonien de l'immobilier de bureau sont restés solides. Les signaux positifs émanant du marché parisien nous semblent encourageants après plusieurs années de très faible demande pour la location d'espaces de bureaux. Aux États-Unis, le marché de l'immobilier a une fois encore bénéficié d'un scénario idéal, les conditions économiques, politiques et réglementaires ayant entraîné une augmentation raisonnable de la demande de location d'espaces commerciaux et la demande des investisseurs maintenant les prix à un niveau élevé. Le fonds a surperformé son indice de référence en juillet grâce principalement à ses investissements à Hong Kong et en Chine, en Indonésie et à Singapour.

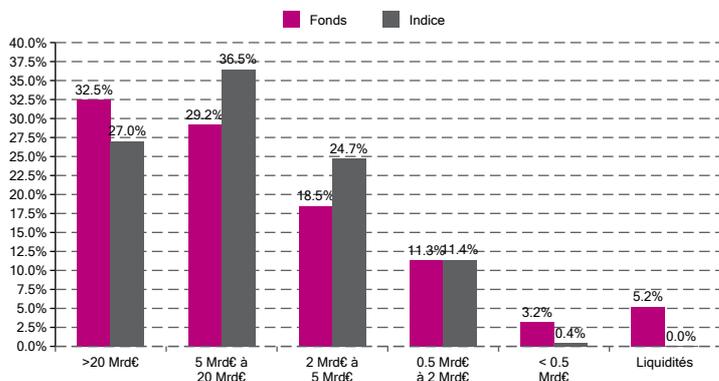
► Exposition sectorielle



► Repartition géographique



► Repartition par taille de capitalisation



► Principales lignes

Libellé	Secteur	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	Finance	5.18%
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Finance	4.21%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Finance	4.09%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMNT	Finance	4.06%
BOSTON PROPERTIES INC	Finance	3.99%
ALEXANDRIA RLST.EQTIES.	Finance	3.58%
PROLOGIS INC	Finance	3.22%
EQUITY RESIDENTIAL	Finance	3.19%
ESSEX PROPERTY TRUST INC.	Finance	3.05%
MACERICH CO.	Finance	3.00%
Poids des 10 principales lignes		37.56%

► Principaux mouvements

Libellé	Opération
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC.	Vente
LAND + HOUSES PUB CO FOR REG FOREIGN SH. THB1.0 A	Achat
SUMMARECON AGUNG	Vente
LAND + HOUSES PUB NVDR	Vente

Sources : Neufize OBC Investissements. Etoiles 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 Neufize OBC Investissements ou sur www.neufizeobcinvestissements.fr. 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 ». Neufize OBC Investissement, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés.